

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО СК «Сбербанк страхование жизни»
и его дочерней организации
за 2024 год

Март 2025 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО СК «Сбербанк страхование жизни»
и его дочерней организации**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменении капитала	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	11
2. Экономическая среда	11
3. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности	12
4. Основные положения учетной политики	12
5. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	27
6. Денежные средства и их эквиваленты	30
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30
8. Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	33
9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	34
10. Основные средства и активы в форме права пользования	37
11. Нематериальные активы	39
12. Прочие активы	39
13. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	40
14. Займы и прочие привлеченные средства	40
15. Обязательства по договорам страхования	41
16. Обязательства по инвестиционным договорам	48
17. Прочие обязательства	48
18. Собственные средства	49
19. Выручка и расходы по договорам страхования	50
20. Доходы (расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	51
21. Финансовые доходы (расходы) по договорам страхования	51
22. Инвестиционные доходы и расходы	52
23. Общехозяйственные и административные расходы	53
24. Расходы по налогу на прибыль	53
25. Управление рисками	55
26. Договорные и условные обязательства	70
27. Оценка справедливой стоимости	70
28. Раскрытие информации о связанных сторонах	72
29. События после отчетной даты	75

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному участнику и Совету Директоров
ООО СК «Сбербанк страхование жизни»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ООО СК «Сбербанк страхование жизни» и его дочерней организации («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменении капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2024 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка обязательств по договорам страхования жизни

Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом нашего аудита в связи с существенностью для данной консолидированной финансовой отчетности статьи «Обязательства по договорам страхования», технической сложностью расчетов, а также использованием субъективных допущений и предположений при расчете обязательств по договорам страхования жизни.

Оценка обязательств по договорам страхования жизни производится актуарными методами с использованием различных актуарных и экономических допущений, которые среди прочего включают предположения о смертности, уровне расходов на обслуживание договоров страхования, а также ставке дисконтирования, и предполагает использование значительного объема данных и вычислений, необходимых для оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков по выполнению договоров страхования жизни.

Информация об обязательствах по договорам страхования жизни раскрыта в Примечании 15 к консолидированной финансовой отчетности.

Информация о ключевых допущениях и чувствительности оценок к ним раскрыта в Примечании 25 к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали выполненные с привлечением наших специалистов по актуарной оценке процедуры по анализу суждений, допущений и методологии, использованных руководством при оценке приведенной стоимости будущих денежных потоков по выполнению договоров страхования жизни.

Мы провели анализ соответствия ранее сделанных руководством оценок фактическим значениям денежных потоков по выполнению договоров страхования жизни.

Мы проанализировали полноту и целостность данных, используемых в расчете обязательств по договорам страхования жизни. Для этого мы использовали результаты проверки средств контроля и аудиторских процедур, полученные нами из связанных процессов и областей учета, относящихся к премиям, расторжениям, выплатам по договорам страхования и иных связанных счетов.

На выборочной основе мы сверили информацию по договорам в расчете обязательств по договорам страхования жизни с первичной документацией.

На выборочной основе мы осуществили аналитическое тестирование оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков по выполнению договоров страхования жизни, действующих на отчетную дату.

Мы проанализировали соответствие применяемых в расчете обязательств по договорам страхования жизни формул и актуарных допущений принятой методологии оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков по выполнению договоров страхования жизни.

Мы также изучили раскрытую Группой в консолидированной финансовой отчетности информацию об обязательствах по договорам страхования жизни.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.



Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Самсонова Татьяна Рашидовна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
на основании доверенности от 18 марта 2024 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006016763)

31 марта 2025 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО СК «Сбербанк страхование жизни»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 23 января 2003 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1037700051146.
Местонахождение: 121170, Россия, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, к. 1.

Консолидированный отчет о финансовом положении**по состоянию на 31 декабря 2024 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	45 682 076	6 874 319
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	450 763 220	483 021 416
в т.ч. переданные без прекращения признания		121 931 286	13 117 194
Текущие налоговые требования		7 223 360	1 162 097
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	8	351 692	682 753
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	650 493 322	183 662 853
в т.ч. переданные без прекращения признания		84 051 053	-
Основные средства и активы в форме права пользования	10	549 543	187 372
Нематериальные активы	11	1 441 240	1 033 394
Отложенные налоговые активы	24	12 763 986	14 957 140
Прочие активы	12	8 540 488	2 577 379
Итого активы		1 177 808 927	694 158 723
Обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	4 921 859	619 112
Текущие налоговые обязательства		1 120 241	874 665
Займы и прочие привлеченные средства	14	9 427 656	669 465
Обязательства по договорам страхования	15	1 039 407 803	599 122 400
Обязательства по инвестиционным договорам	16	5 424 499	6 581 255
Прочие обязательства	17	3 368 304	1 283 784
Итого обязательства		1 063 670 362	609 150 681
Собственные средства			
Уставный капитал	18	450 000	450 000
Дополнительный оплаченный капитал	18	798 000	798 000
Установленный законодательством резервный фонд	18	22 500	22 500
Нераспределенная прибыль		112 868 065	83 737 542
Итого собственные средства		114 138 565	85 008 042
Итого обязательства и собственные средства		1 177 808 927	694 158 723

Генеральный директор

31 марта 2025 г.



Кобзарь И.В.

Консолидированный отчет о совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2024 г.	2023 г.
Выручка по договорам страхования	19	102 751 598	102 647 845
Расходы по договорам страхования	19	(31 363 680)	(44 264 366)
Доходы (расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	20	(429 700)	(112 080)
Результат оказания страховых услуг		70 958 218	58 271 399
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной ставки процента	22	61 460 555	12 359 861
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	22	281 794	125 695
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22	10 981 496	29 799 087
Доходы (расходы) от изменения курсов валют	22	1 516 506	2 673 864
Прочие инвестиционные доходы и расходы	22	(232 077)	(200 437)
Результат от инвестиционной деятельности		74 008 274	44 758 070
Изменение обязательств по инвестиционным договорам	16	(362 696)	(1 034 173)
Финансовые доходы (расходы) по договорам страхования	21	(74 568 916)	(47 515 266)
Финансовые доходы (расходы) по удерживаемым договорам перестрахования		67 961	66 423
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности		(855 377)	(3 724 946)
Общехозяйственные и административные и расходы	23	(1 584 778)	(1 476 105)
Прочие доходы		475 022	719 442
Прочие расходы		(244 301)	(493 941)
Прибыль до налогообложения		68 748 784	53 295 849
Налог на прибыль	24	(9 426 260)	(14 675 931)
Чистая прибыль		59 322 524	38 619 918
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		-	-
Общий совокупный доход		59 322 524	38 619 918

Генеральный директор

31 марта 2025 г.



Кобзарь И.В.

Консолидированный отчет об изменении капитала**за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Установленный законодательством резервный фонд	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2023 г.	18	450 000	798 000	22 500	86 254 624	87 525 124
Прибыль за отчетный год		–	–	–	38 619 918	38 619 918
Общий совокупный доход за отчетный год		–	–	–	38 619 918	38 619 918
Выплата части чистой прибыли единственному участнику		–	–	–	(41 137 000)	(41 137 000)
На 31 декабря 2023 г.	18	450 000	798 000	22 500	83 737 542	85 008 042
На 1 января 2024 г.		450 000	798 000	22 500	83 737 542	85 008 042
Прибыль за отчетный год		–	–	–	59 322 524	59 322 524
Общий совокупный доход за отчетный год		–	–	–	59 322 524	59 322 524
Выплата части чистой прибыли единственному участнику		–	–	–	(30 192 000)	(30 192 000)
На 31 декабря 2024 г.	18	450 000	798 000	22 500	112 868 066	114 138 566

Консолидированный отчет о движении денежных средств**за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2024 г.	2023 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Премии по договорам страхования полученные		1 158 097 240	289 272 837
Премии по договорам перестрахования выплаченные		(68 549)	(182 706)
Выплаты и прочие расходы по страховым услугам		(715 465 227)	(176 516 296)
Выплаты по инвестиционным договорам		(1 519 453)	(2 987 597)
Оплата аквизиционных расходов		(3 518 757)	(3 384 517)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(848 552)	(964 649)
Оплата общехозяйственных и административных расходов		(1 076 830)	(797 590)
Направлено в финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(131 107 466)	(89 907 638)
Поступления при прекращении признания финансовых активов, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		92 082 697	28 806 120
Чистый приток/(отток) по средствам в кредитных организациях		(415 276 138)	(7 128 613)
Проценты полученные		94 893 028	49 184 558
Проценты уплаченные		(112 577)	(164 636)
Дивиденды полученные		1 898 697	430 976
Налог на прибыль уплаченный		(13 160 947)	(11 195 884)
Прочие операционные потоки		(69 168)	(41 691)
Чистый приток денежных средств по операционной деятельности		64 747 998	74 422 674
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Платежи в связи с приобретением основных средств		(46 257)	(18 178)
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(706 285)	(400 156)
Направлено в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости		(108 615 014)	(89 945 701)
Поступления при прекращении признания ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		63 963 457	125 609 406
Направлено в финансовые активы, в добровольном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(84 581 828)	(69 278 276)
Поступления при прекращении признания финансовых активов, в добровольном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		125 580 370	-
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		(4 405 557)	(34 032 906)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от займов и прочих привлеченных средств		24 760 934	5 648 024
Выплаты по займам и прочим привлеченным средствам		(15 939 847)	(6 057 217)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(153 615)	(95 923)
Выплата части прибыли единственному участнику		(30 192 000)	(41 137 000)
Чистый отток денежных средств по финансовой деятельности		(21 524 528)	(41 642 116)
Влияние изменений курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(10 156)	209 399
Чистый (отток)/приток денежных средств и их эквивалентов	6	38 807 757	(1 042 949)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	6	6 874 319	7 917 268
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6	45 682 076	6 874 319

Прилагаемые примечания на страницах 11-75 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает отчетность ООО СК «Сбербанк Страхование Жизни» (далее – «Компания») и ее дочерних компаний (совместно именуемые – «Группа»).

ООО СК «Сбербанк страхование жизни» является материнской компанией Группы. Компания была учреждена в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. Компания осуществляет деятельность на основании лицензий Банка России на осуществление добровольного страхования жизни и добровольного личного страхования.

Юридический адрес Компании – г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1.

Единственным участником ООО СК «Сбербанк страхование жизни» является Публичное Акционерное Общество «Сбербанк России» (далее – «ПАО Сбербанк»), и конечной контролирующей стороной является Российская Федерация, представленная Правительством Российской Федерации (в лице Министерства Финансов Российской Федерации (далее «Министерство Финансов»)), которой принадлежит 52,3% обыкновенных акций ПАО Сбербанк или 50,0% плюс одна акция от количества выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных и привилегированных акций ПАО Сбербанк.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Компания осуществляла контроль над одной дочерней компанией, занимающейся инвестиционной деятельностью (на 31 декабря 2023 г. Компания осуществляла контроль над одной дочерней компанией, занимающейся инвестиционной деятельностью).

2. Экономическая среда

В 2024 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в том числе в 2024 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках.

В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

В 2024 году российская экономика продолжила демонстрировать рост, главным фактором которого оставался внутренний спрос. Увеличение доходов населения и прибыли компаний, вместе с увеличением бюджетных расходов, поддерживали потребительскую и инвестиционную активность. При этом возможности для расширения предложения в ответ на рост спроса были ограничены: производственные мощности работали на пределе, рынок труда сталкивался с дефицитом труда, новые санкции оказывали дополнительное давление. На фоне быстро растущего спроса, опережающего расширение предложения, компании были вынуждены переносить возросшие издержки в цены. Это способствовало сохранению повышенного инфляционного давления. Отчасти это было связано с временными факторами (например, проблемы с урожаем и повышение тарифов ЖКХ), однако большинство показателей устойчивой инфляции оставались повышенными и достигли максимальных значений с начала года.

Рост инфляционного давления свидетельствовал о продолжении значительного перегрева экономики. В этих условиях Банк России последовательно повышал ключевую ставку. В совокупности за 2024 год ключевая ставка была увеличена на 5 п.п., с 16,0 до 21,0% годовых.

Финансовый рынок в целом адаптировался к новым условиям и сохраняет свою устойчивость: портфель банковских кредитов показал значимый прирост, комфортные ставки способствовали росту средств населения в банках, продолжился приток средств населения на рынок капитала. При этом волатильность курса рубля остается высокой: курс рубля ослаб до 101,7 рублей за доллар США на конец 2024 года против 89,7 рублей за доллар США на конец 2023 года по данным Банка России. В связи с этим в течение 2024 года наблюдался тренд на ослабление национальной валюты.

Указанные выше события требуют адаптации к меняющейся операционной среде, характеризующейся существенной неопределенностью и оказывающей существенное влияние на Группу и ее деятельность. Фактическая будущая операционная среда и ее воздействие на Группу и ее деятельность могут отличаться от текущих ожиданий руководства. Руководство продолжит внимательно следить за ситуацией в целях обеспечения оперативного реагирования на меняющиеся условия.

(в тысячах российских рублей)

2. Экономическая среда (продолжение)

При оценке возмещаемой стоимости прав требований, связанных с заблокированными выплатами по иностранным ценным бумагам Группа принимала во внимание перспективы урегулирования данной задолженности с учетом всей доступной информации на дату оценки.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих тенденций на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее изменение условий осуществления деятельности может отличаться от оценки руководства.

3. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченных в разделе «Основные положения учетной политики» случаев, когда для оценки статей использовалась справедливая стоимость.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Группа представляет консолидированный отчет о финансовом положении в порядке ликвидности. Анализ возмещения или погашения по срокам после отчетной даты представлен в соответствующих примечаниях.

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение Группы, существующие намерения, прибыльность операций и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы.

4. Основные положения учетной политики

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- ▶ наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без утраты контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтролирующих долей участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в собственном капитале, признает справедливую стоимость полученного возмещения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка и реклассифицирует долю материнской организации в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, остатки на брокерских счетах и краткосрочные депозиты со сроком погашения не более одного рабочего дня, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Драгоценные металлы

Золото и прочие драгоценные металлы отражаются по ценам покупки ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости, с дисконтом по отношению к котировкам Лондонской биржи металлов. Изменения в ценах покупки ЦБ РФ учитываются как курсовые разницы по операциям с драгоценными металлами в составе доходов (расходов) от изменения курсов валют.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как ценные бумаги, отнесенные при первоначальном признании в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также производные инструменты, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 27.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

В случае активов и обязательств, справедливая стоимость которых оценивается на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях отражаются на дату расчетов. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Первоначальная оценка

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Классификация финансовых активов

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий (теста SPPI) и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Группа классифицирует все свои финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости (АС) или оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (СППУ).

Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости или по СППУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению Группы классифицируются как оцениваемые по СППУ.

Оценка бизнес-модели

Группа выполняет оценку бизнес-модели, в рамках которой актив удерживается на уровне портфеля, поскольку это позволяет получить наилучшее представление о модели управления бизнесом для достижения определенной цели бизнеса.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от первоначальных ожиданий, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

В зависимости от специфики страховых продуктов Группа выделяет:

- финансовые активы, удерживаемые в целях обеспечения гарантированной доходности и погашения обязательств по договорам страхования при наступлении срока их погашения. Получение предусмотренных договором денежных потоков является неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели.
- финансовые активы, удерживаемые в целях получения предусмотренных договором денежных потоков и периодической ребалансировки портфеля активов и удовлетворения потребности в денежных средствах при ее возникновении. Получение предусмотренных договором денежных потоков и продажа финансовых активов являются неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели.
- финансовые активы, формирующие портфель базовых статей по договорам с прямым участием. Максимизация справедливой стоимости портфеля является неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели.

Финансовые активы, не связанные с финансированием обязательств по договорам страхования, удерживаются Группой в целях, предусмотренных договором денежных потоков.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга Группа анализирует наличие договорных условий, которые могут изменить сумму или сроки денежных потоков по финансовому активу таким образом, что указанное условие не будет соблюдено.

Финансовые активы, по которым не выполняется тест SPPI оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- ▶ договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть.

Группа классифицирует в качестве активов, оцениваемых по амортизированной стоимости средства в кредитных организациях, инвестиционные ценные бумаги, а также прочие краткосрочные остатки в расчетах, отражаемые в составе прочих финансовых активов.

После первоначального признания финансовые активы, оцениваются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. Процентный доход по данным активам рассчитывается с использованием эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка за год.

Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы. Расходы и доходы от изменения величины резерва под обесценение, определенного на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражаются в составе прибыли или убытка за год.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они не удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, или в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и посредством продажи финансовых активов.

Группа по собственному усмотрению может классифицировать финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация приводит к устранению или существенному снижению учетного несоответствия, которое могло бы возникнуть в связи с применением разных подходов к оценке обязательств по договорам страхования и финансовых активов, связанных с договорами страхования.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

После первоначального признания финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, доходы и расходы от переоценки и торговых операций с данными активами признаются в составе прибыли или убытка за год и отражаются по статье «Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты классифицируются включаются в категорию «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Доходы и расходы по производным финансовым инструментам отражаются в составе инвестиционных доходов или расходов.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости – долговым ценным бумагам и депозитам в банках. Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в Примечании 25.

Создание и восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки отражается на соответствующих счетах отчета о совокупном доходе в составе инвестиционных доходов.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива) прекращается, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- ▶ Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме; и либо
- ▶ Группа передала практически все риски и выгоды от актива; либо
- ▶ Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Договоры «репо» и обратного «репо»

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Соответствующие обязательства включаются в состав займов и прочих привлеченных средств. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Затраты на замену или модернизацию капитализируются при возникновении, если существует большая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этими затратами, перейдут к Группе, а сумма затрат поддается надежной оценке.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования отдельных классов активов:

Мебель и офисное оборудование	3-10 лет
Компьютерное и телефонное оборудование	3-5 лет
Транспортные средства	5-7 лет

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода, и при необходимости в них вносятся корректировки.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно. Убытки от обесценения отражаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о совокупном доходе за тот год, в котором было прекращено признание.

Аренда

Актив в форме права пользования

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде, любые первоначальные прямые затраты, понесенные Группой и оценку затрат, которые будут понесены Группой при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды. Активы в форме права пользования, которые относятся к основным средствам, после первоначального признания оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения с учетом корректировки на переоценку обязательства по договору аренды.

Определение срока аренды

Срок аренды – не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с:

- ▶ периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- ▶ периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор не исполнит этот опцион.

Оценивая срок аренды Группа принимает во внимание только не подлежащий досрочному прекращению период аренды, который обеспечен защитой. Не считается обеспеченным защитой и не принимается для целей определения срока аренды период, от которого как у арендатора, так и у арендодателя имеется право отказаться, то есть расторгнуть договор, во внесудебном порядке без разрешения другой стороны с выплатой не более чем незначительного штрафа. Наличие одностороннего права арендодателя на продление периода аренды или одностороннего права отказаться от прекращения договора аренды игнорируется при анализе срока аренды. Следовательно, если обоюдное право на расторжение договора отсутствует, срок аренды оценивается Группой с учетом экономических стимулов, которые могут повлиять на решение Группы воспользоваться данным правом, и информации, имеющейся на дату первоначального признания обязательства по аренде. В таком случае срок аренды – наименьший из периода, в течение которого арендатор планирует использовать объект аренды, и периода, в течение которого арендатор может гарантировать пролонгацию договора аренды.

Обязательство по аренде

На дату начала аренды Группа оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату, без учета налога на добавленную стоимость.

Арендные платежи, которые включаются в оценку обязательства по аренде, включают следующие виды платежей:

- ▶ фиксированные платежи;
- ▶ переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- ▶ суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- ▶ цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион;
- ▶ выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Платежи по договору, которые по своей форме предусматривают вариативность, определяемую исходя из использования базового актива, считаются по существу фиксированными платежами и включаются в расчет обязательства по аренде в наименьшей подлежащей уплате сумме. Если процентная ставка, предусмотренная в договоре аренды, не может быть определена, в качестве ставки дисконтирования Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств, по которой на дату начала арендных отношений Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

После первоначального признания обязательство по аренде увеличивается или уменьшается с учетом процентов по обязательству по аренде, осуществленных арендных платежей, изменений арендных платежей в случае изменения срока аренды или изменения оценки опциона на заключение договора купли-продажи базового актива. Сумма переоценки обязательства по договору аренды признается в качестве корректировки актива в форме права пользования. Сумма уменьшения обязательства по договору, в случае если балансовая стоимость актива в форме права пользования равна нулю, отражается в составе прибыли или убытка.

Налог на добавленную стоимость, подлежащий перечислению арендодателю по договору аренды в составе арендной платы, начисляется в качестве расхода в момент начисления арендного платежа к уплате.

Краткосрочная аренда и аренда, в которой базовый актив имеет низкую стоимость

Группа не применяет основной порядок учета договоров к краткосрочной аренде и аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Арендные платежи по краткосрочной аренде либо аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, признаются в качестве расхода в течение срока аренды.

Налоги

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к уплате налоговым органам или к зачету от налоговых органов. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль также включают в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в прочем совокупном доходе, признается в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытков. Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в составе прибыли и убытков, признается в составе прибыли и убытков. Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случаев, когда возникновение необходимости выбытия ресурсов в связи с погашением обязательств является вероятным, и при этом они могут быть оценены с достаточной степенью достоверности. Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Резерв бонусов и неиспользованных отпусков

Резервы на выплату бонусов сотрудникам и оплату неиспользованных отпусков признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расходы, связанные с какими-либо резервами, представляются в отчете о совокупном доходе.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования

Классификация договоров страхования

Группа выпускает договоры страхования в ходе своей обычной деятельности, по которым она принимает значительный страховой риск. Группа определяет, содержат ли выпускаемые договоры значительный страховой риск путем сравнения сумм выплат, подлежащих уплате после наступления страхового случая, с суммами выплат, подлежащих уплате в случае, если бы страховой случай не произошел. Если договор был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования до прекращения его признания.

Договоры страхования и инвестиционные договоры далее классифицируются как договоры с условиями дискреционного участия (далее – «УДУ») либо не имеющие ее. УДУ представляет собой предусмотренное договором право на получение помимо гарантированных выплат дополнительных негарантированных выплат, размер которых рассчитывается на основе реализованных и/или нереализованных инвестиционных доходов определенного страховщиком пула финансовых активов и при этом размер и сроки данных выплат определяются по усмотрению страховщика.

Договоры страхования также классифицируются как имеющие условия прямого участия, либо не имеющие их. Договор страхования с условиями прямого участия – это договор страхования, применительно к которому в момент начала его действия:

- ▶ условиями договора предусматривается право держателя полиса на долю однозначно определенного пула базовых статей;
- ▶ страховщик ожидает выплатить держателю полиса сумму, равную существенной доле в доходах от изменения справедливой стоимости базовых статей;
- ▶ страховщик ожидает, что существенная часть любого изменения сумм, подлежащих выплате держателю полиса, будет меняться в зависимости от изменения справедливой стоимости базовых статей.

Договоры страхования и инвестиционные договоры с УДУ учитываются в рамках МСФО (IFRS) 17.

Инвестиционные договоры без УДУ учитываются в рамках МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Порядок выделения составляющих из договоров страхования

Группа проводит анализ заключаемых договоров на наличие составляющих, которые должны быть отделены от основного договора, а именно:

- ▶ отделимых встроенных производных инструментов;
- ▶ отличимых инвестиционных составляющих;
- ▶ обещаний передать держателю полиса отличимые товары или услуги, не являющиеся услугами по договору страхования.

Группа применяет МСФО (IFRS) 9 для определения того, содержит ли договор страхования встроенный производный инструмент, который должен быть отделен. В случае, если страхователь может получить выгоду от встроенного производного инструмента только при наступлении страхового случая, производный инструмент считается тесно связанным с основным договором страхования и не учитывается в качестве отдельного договора, а входит в состав страховых обязательств. В настоящее время все идентифицированные Группой встроенные производные инструменты имеют тесную связь с основным договором страхования.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования (продолжение)

Инвестиционная составляющая представляет суммы, которые должны быть выплачены по договору страхования даже в том случае, если страховой случай не наступит. В целях идентификации инвестиционной составляющей Группа анализирует суммы, которые по условиям договора должны быть выплачены при наступлении страхового случая, при завершении срока действия договора страхования, а также при расторжении договора страхования. Инвестиционные составляющие классифицируются в качестве неотличимых или отличимых от основного договора страхования. В случае, если страхователь не может получить выгоду от одной составляющей без наличия другой, инвестиционная составляющая считается неотличимой от страховой составляющей. В настоящее время Группа не имеет договоров страхования с отличимой инвестиционной составляющей. Неотличимые инвестиционные составляющие не отделяются от основного договора страхования и учитываются в качестве отдельных договоров и входят в состав страховых обязательств. Поступления и выплаты по этим инвестиционным составляющим исключаются из состава выручки и расходов по договорам страхования. Большинство договоров страхования жизни, заключенные Группой, содержат инвестиционную составляющую в виде выкупной суммы. Группа оценивает, что выкупные суммы находятся в тесной взаимосвязи со страховой составляющей договоров страхования и, следовательно, являются неотличимыми инвестиционными составляющими.

В настоящее время договоры страхования Группы не содержат в себе значительных компонентов, относящихся к предоставлению услуг отличных от страхования, требующих выделения и учета как отдельных договоров.

Уровень агрегирования

Единицей учета для целей признания и оценки является группа договоров. Для распределения индивидуальных договоров по группам Группа:

- ▶ определяет портфель, к которому относится договор страхования. Группа определяет портфели договоров страхования в соответствии с ключевыми продуктовыми линейками;
- ▶ агрегирует договоры в портфеле по группам в зависимости от уровня прибыльности, валюты, а также года заключения договора.

Каждый удерживаемый договор перестрахования рассматривается в качестве отдельного портфеля.

Признание договоров страхования

Группа признает группу договоров страхования на наиболее раннюю из следующих дат:

- ▶ дата начала периода покрытия по группе договоров;
- ▶ дата, когда наступает срок уплаты первого платежа по договору в соответствующей группе договоров;
- ▶ для группы обременительных договоров – как только факты и обстоятельства указывают на то, что группа является обременительной.

При признании группы договоров страхования в отчетном периоде Группа включает в нее только те договоры, которые по отдельности удовлетворяют одному из критериев выше.

Группа включает договор в соответствующую группу в том отчетном периоде, в котором этот договор стал удовлетворять одному из критериев выше. В одну группу договоров не могут быть отнесены договоры, заключенные с разницей более одного года.

Группа признает группы удерживаемых договоров перестрахования на наиболее раннюю из дат:

- ▶ дата начала периода покрытия по группе договоров перестрахования. При этом группа заключенных договоров пропорционального перестрахования не признается до даты первоначального признания любого базового договора страхования, если эта дата является более поздней, чем начало периода покрытия группы заключенных договоров перестрахования;
- ▶ дата признания Группой обременительной группы базовых договоров страхования, если Группа заключила соответствующий договор перестрахования, входящий в группу договоров перестрахования, заключенных на эту дату или ранее.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования (продолжение)

Модификация и прекращение признания договоров страхования

Группа прекращает признавать договоры страхования, когда:

- ▶ права и обязанности по договору погашены (т.е. прекращены по истечении срока, исполнены или аннулированы); или
- ▶ после первоначального признания происходит существенная модификация договора.

Модификация признается существенной только в том случае, если приводит к изменению модели оценки обязательств, применяемого стандарта для оценки компонентов договора, группы или рамок первоначального договора.

В случае, если модификация договора не является существенной, Группа продолжает признавать первоначальный договор и признает суммы, уплаченные или полученные в связи с изменением договора, в качестве корректировки обязательства по договору.

Реализация права, изначально предусмотренного условиями договора, не является модификацией.

Оценка договоров страхования

Группа применяет следующие модели оценки в отношении договоров страхования:

- ▶ в отношении договоров без условий прямого участия применяется общая модель оценки;
- ▶ в отношении договоров с условиями прямого участия применяется модель оценки на основе переменного вознаграждения.

Группа оценивает балансовую стоимость портфеля договоров страхования на конец каждого отчетного периода как сумму следующих компонентов:

- ▶ обязательство по оставшейся части страхового покрытия;
- ▶ обязательство по возникшим требованиям.

Обязательство по оставшейся части страхового покрытия

Обязательство по оставшейся части страхового покрытия включает оценку денежных потоков по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, а также маржу за предусмотренные договором услуги (МДПУ), относящуюся к будущим периодам.

Денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов

Денежные потоки по выполнению договоров страхования представляют собой взвешенные с учетом вероятности оценки будущих денежных потоков, которые находятся в рамках каждого договора и связаны с его выполнением.

Денежные потоки находятся в рамках договора страхования, если они обусловлены действительными правами и обязанностями, существующими в отчетном периоде, в течение которого Группа может обязать страхователя оплатить премии или в течение которого у Группы имеется действительная обязанность предоставить услуги по договору страхования. Группа считает, что ее действительная обязанность предоставить услуги завершается, когда у Группы имеется практическая возможность переоценить риски по определенному страхователю, в результате чего она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражают такие риски.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования (продолжение)

Денежные потоки в рамках договора страхования включают:

- ▶ премии (включая корректировки премий и премии, выплачиваемые частями);
- ▶ выплаты по договорам страхования в связи с наступлением страховых случаев и дожитий;
- ▶ выплаты по договорам страхования, обусловленные изменчивостью доходности базовых статей;
- ▶ выплаты по договорам страхования, обусловленные производными инструментами, например, опционами и гарантиями, встроенными в договор, если эти опционы и гарантии не отделяются из договора страхования;
- ▶ распределение аквизиционных денежных потоков;
- ▶ затраты на урегулирование страховых убытков;
- ▶ затраты на ведение и обслуживание полисов;
- ▶ распределение фиксированных и переменных накладных расходов, которые связаны непосредственно с выполнением договоров страхования.

Денежные потоки дисконтируются с применением текущих ставок на дату оценки, а также увеличиваются на рисковую поправку, которая отражает величину компенсации, необходимой Группе за принятие на себя нефинансового риска, обусловленного неопределенностью сумм и сроков возникновения денежных потоков.

Оценки денежных потоков, применяемые ставки дисконтирования, пересматриваются на каждую отчетную дату для отражения произошедших изменений в рыночных условиях, а также в опыте исполнения договоров страхования. Рисковая поправка на нефинансовый риск пересматривается ежегодно.

Рисковой поправкой на нефинансовый риск является компенсация, которую Группа требует за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков денежных потоков, которые возникают в результате нефинансового риска. Расчет рисковой поправки основан на генерации случайных сценариев. Метод построения случайных сценариев по обязательству по оставшейся части страхового покрытия зависит от модели построения денежных потоков. Для расчета используется комбинация двух методов: симуляции на основе метода Монте-Карло и метод Мака на основе убыточности.

Изменения оценки денежных потоков по выполнению договоров страхования, связанные с влиянием финансового риска (например, изменениями процентных ставок, валютных курсов, справедливой стоимости базовых статей) отражаются в прибыли или убытке за отчетный период в составе финансовых доходов (расходов) по договорам страхования.

Изменения оценки денежных потоков по выполнению договоров страхования, не связанные с влиянием финансового риска, отражаются посредством корректировки балансового остатка маржи за предусмотренные договором услуги (МПДУ). Изменения величины доли Группы в справедливой стоимости базовых статей для портфелей, учитываемых в соответствии с моделью переменного вознаграждения (ПОПВ), также отражаются посредством корректировки балансового остатка МПДУ.

Маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)

МПДУ группы договоров страхования представляет собой незаработанную прибыль, которую Группа будет признавать по мере оказания услуг по договорам страхования, включенным в соответствующую группу.

При первоначальном признании группы прибыльных договоров страхования МПДУ имеет значение, равное чистому притоку денежных средств, который складывается из следующего:

- ▶ денежных потоков по выполнению договоров страхования;
- ▶ прекращения признания любого актива, признанного в отношении аквизиционных денежных потоков; и
- ▶ любого другого актива или обязательства, ранее признанного в отношении денежных потоков, связанных с данной группой договоров.

Если итоговый результат представляет собой чистый отток, то группа договоров страхования является обременительной. Сумма чистого оттока средств по группе обременительных договоров признается в составе прибыли или убытка, МПДУ данной группы равна нулю.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования (продолжение)

После первоначального признания МПДУ по группе договоров страхования без условий прямого участия:

- ▶ увеличивается на сумму процентов, начисленных на балансовую стоимость МПДУ в течение отчетного периода, рассчитанных с применением ставок дисконтирования при первоначальном признании;
- ▶ увеличивается/уменьшается на сумму изменений в оценке денежных потоков по выполнению договоров страхования, не связанных с влиянием финансового риска;
- ▶ уменьшается на сумму выручки, признанную вследствие предоставления услуг по договорам страхования в отчетном периоде.

После первоначального признания МПДУ по группе договоров страхования с условиями прямого участия:

- ▶ увеличивается/уменьшается на изменения доли Группы в справедливой стоимости базовых статей;
- ▶ уменьшается на сумму выручки, признанную вследствие предоставления услуг по договорам страхования в отчетном периоде.

Обязательство по возникшим требованиям

Обязательство по возникшим требованиям отражает оценку денежных потоков, связанных с предоставлением страховых услуг в отношении произошедших до отчетной даты страховых случаев.

Для оценки обязательства по возникшим убыткам Группа применяет те же принципы оценки денежных потоков, определения ставки дисконтирования и расчета рисковой поправки на нефинансовый риск, что для оценки обязательства по оставшейся части страхового покрытия.

Для расчета рисковой поправки по обязательству по возникшим страховым убыткам Группа использует подход на основе доверительного уровня (с 75%-квантилем), на основе метода бутстрепа для треугольников развития убытков.

Оценка удерживаемых договоров перестрахования

В ходе своей деятельности Группа заключает удерживаемые договоры перестрахования для компенсации убытков, вытекающих из заключенных договоров страхования. Активы по договорам перестрахования представляют собой долю перестраховщиков в страховых обязательствах по договорам страхования. Группа учитывает удерживаемые договоры перестрахования отдельно от базовых выпущенных договоров, к которым они относятся. Для всех групп удерживаемых договоров перестрахования Группа применяет Общую модель оценки.

Группа проводит оценку активов (обязательств), признаваемых в отношении удерживаемых договоров перестрахования, аналогично оценке обязательств по договорам страхования, за исключением того, что при оценке будущих денежных потоков Группа дополнительно учитывает влияние риска невыполнения перестраховщиком обязательств по договору.

Выручка по договорам страхования

Выручка по страхованию за период определяется как общая величина изменений обязательства по оставшейся части покрытия в связи с предоставлением в отчетном периоде услуг по договорам страхования, за которые Группа ожидает получить возмещение. К таким изменениям относятся:

- ▶ расходы по страховым услугам, понесенные в течение данного периода, рассчитанные в сумме, которая ожидается в начале месяца (исключая суммы, отнесенные к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия);
- ▶ изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, в отношении услуг, относящихся к прошлым и текущему периодам (за исключением сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия);
- ▶ сумма МПДУ, признанная в отчетном периоде в составе выручки по договорам страхования;
- ▶ распределение части премий, которые относятся к возмещению аквизиционных денежных потоков;
- ▶ корректировки на основе опыта по премиям, относящиеся к услугам текущего и прошлых периодов.

Группа исключает из состава выручки по договорам страхования все денежные потоки, связанные с неотличимыми инвестиционными составляющими.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования (продолжение)

Расходы по договорам страхования

Расходы по договорам страхования включают возникшие страховые убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам, изменения в денежных потоках и рисков поправке, относящихся к обязательству по возникшим убыткам, а также амортизацию аквизиционных денежных потоков.

Расходы по договорам страхования, за исключением амортизации аквизиционных денежных потоков, признаются по мере их возникновения. Расходы по амортизации аквизиционных денежных потоков признаются в сумме, признанной в составе выручки по договорам страхования.

Группа исключает из состава расходов по договорам страхования все денежные потоки, связанные с неотличимыми инвестиционными составляющими.

Финансовые доходы и расходы по договорам страхования

Финансовые доходы или расходы по страхованию представляют собой изменения балансовой стоимости портфеля договоров страхования, возникающие в результате влияния временной стоимости денег, изменений временной стоимости денег, а также влияния финансового риска и изменений финансового риска. Группа не применяет опцию дезагрегирования и признает все финансовые доходы и расходы по договорам страхования в составе прибыли или убытка.

Представление в отчетности

Группа представляет отдельно в отчете о финансовом положении балансовую стоимость портфелей договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, которые являются активами, и портфелей договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, которые являются обязательствами.

Группа дезагрегирует величину изменения рисков поправке на нефинансовый риск на сумму, относящуюся к результату оказания страховых услуг, и сумму, относящуюся к финансовым доходам или расходам по страхованию.

Доходы или расходы по удерживаемым договорам перестрахования, за исключением финансовых доходов и расходов, представляются на нетто-основе отдельно от доходов или расходов по договорам страхования. Финансовые доходы и расходы по удерживаемым договорам перестрахования представляются отдельно от финансовых доходов и расходов по договорам страхования.

Пересчет иностранной валюты

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой Группы. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на конец отчетного периода. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе.

Разница между договорными обменными курсами для определенных операций и официальным курсом ЦБ РФ на даты таких операций отражаются по статье «Курсовые разницы по валютным операциям» в составе строки отчета о совокупном доходе «Инвестиционные доходы». На 31 декабря 2024 и 2023 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 101,6797 руб. и 89,6883 руб. за 1 доллар США; 106,1028 руб. и 99,1919 руб. за 1 евро, соответственно.

Изменения в учетной политике

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2024 г.:

Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные»

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В июне 2022 года Совет по МСФО решил финализировать предлагаемые поправки к МСФО (IAS) 1, опубликованные в предварительном проекте «Долгосрочные обязательства с ковенантами» с некоторыми изменениями («поправки 2022»).

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- ▶ право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- ▶ на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- ▶ условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом;
- ▶ необходимо раскрытие дополнительной информации компанией, которая классифицирует обязательства, возникающие в связи с кредитными соглашениями, как долгосрочные, когда у нее есть право отсрочить погашение тех обязательств, которые подлежат соблюдению организацией будущих ковенантов, в течение двенадцати месяцев.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

22 сентября 2022 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», добавив в стандарт указания о последующей оценке активов и обязательств по операциям продажи с обратной арендой, отвечающей критериям передачи контроля над активом в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами».

Согласно поправкам, продавец-арендатор должен оценивать обязательство по аренде, возникающее из обратной аренды таким образом, чтобы это не приводило к признанию какой-либо прибыли или убытка, которые относятся к сохраненному продавцом-арендатором праву пользования.

Организации должны использовать МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» для выработки учетной политики по определению подхода к оценке арендных платежей по таким операциям.

Поправки должны применяться ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 к операциям продажи с обратной арендой, имевшим место после даты первоначального применения поправок.

Продавец-арендатор должен применять данные поправки для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Соглашения о финансировании поставок»

В мае 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», чтобы разъяснить характеристики соглашений о финансировании поставок и потребовать дополнительного раскрытия информации о таких соглашениях. Требования к раскрытию информации, содержащиеся в поправках, призваны помочь пользователям финансовой отчетности понять влияние соглашений о финансировании поставок на обязательства организации, ее потоки денежных средств и подверженность риску ликвидности. Переходные положения к поправкам разрешают организациям не представлять определенную сравнительную информацию в отношении отчетных периодов, предшествующих началу годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, а также определенную информацию на начало года, которая иначе подлежала бы раскрытию на начало годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены новые стандарты МСФО, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы.

Группа планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

(в тысячах российских рублей)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2024 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
▶ Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»	1 января 2025 г.
▶ Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:	1 января 2026 г.
▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»	
▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая.
Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - ▶ операционная прибыль или убыток;
 - ▶ прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
- О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

(в тысячах российских рублей)

5. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

В процессе применения учетной политики руководство Группы использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок.

Значительность страхового риска

Группа классифицирует в качестве договоров страхования только договоры, по которым Группа приняла значительный страховой риск у страхователя, согласившись выплатить страхователю (или иным определенным в договоре лицам-выгодоприобретателям) компенсацию в том случае, если оговоренное неопределенное событие в будущем (страховой случай) окажет на него неблагоприятное влияние. Группа определяет факт наличия у нее значительного страхового риска путем сопоставления приведенной стоимости чистого денежного потока при наступлении страхового случая с приведенной стоимостью чистого денежного потока, если бы страховой случай не произошел.

Неопределенность оценочных значений

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

Оценка обязательств по договорам страхования

Оценка денежных потоков по выполнению договоров страхования

При оценке будущих денежных потоков по выполнению договоров страхования использовались следующие допущения:

Показатели смертности и заболеваемости

Допущения основываются на общепопуляционной статистике смертности, таблицах вероятностей по прочим рискам, предусмотренных в договоре страхования правилами страхования, при необходимости экспертным образом скорректированных с учетом статистики Группы и прочей информации из внутренних или внешних источников (экспертные прогнозы, отчеты профессиональных и отраслевых сообществ, информацию от перестраховщиков и т.п.). Источником таблиц смертности являются таблицы перестраховочных ставок, популяционная таблица смертности населения России (корректируемая с учетом разницы между страховой и популяционной смертностью), а для продуктов с рентными выплатами Таблица смертности для оценки обязательств НПФ, рекомендованная Комитетом по статистике АПА. Для дополнительных рисков, связанных со страхованием на случай установления группы инвалидности, освобождения от оплаты взносов, диагностирования критического заболевания, получения травм и прочих предусмотренных договором страхования программ страхования, актуарный прогноз денежного потока убытков, которые Группа ожидает выплатить по рискам, включенным в договор, формируется применением коэффициента убыточности к страховой премии с учетом прогнозируемой экспозиции по каждому договору/группе договоров, по которому (-ым) осуществляется моделирование. Значение коэффициента убыточности оценивается на основе исторических данных об убытках и заработанной премии для конкретного страхового продукта/группы продуктов.

Расходы

Допущения в отношении операционных расходов отражают ожидаемые затраты по поддержанию и обслуживанию действующих полисов, а также накладные расходы. За основу расходов берется текущий уровень расходов на 1 договор, который ежегодно корректируется. Денежные потоки в рамках договора включают распределение фиксированных и переменных накладных расходов (таких как расходы на управление персоналом, информационно-технологическое обеспечение и поддержку и пр.), которые связаны непосредственно с выполнением договоров страхования. Указанные накладные расходы распределяются по группам договоров с использованием методов аллокации, которые применяются последовательно ко всем расходам с аналогичными характеристиками.

Уровень расторжений

Расторжения могут быть связаны с неуплатой очередного страхового взноса или с расторжением договора по инициативе страхователя. Предположения о расторжениях основываются на статистических показателях, основанных на опыте Группы.

(в тысячах российских рублей)

5. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Неопределенность оценочных значений (продолжение)

Ставка дисконтирования

Для расчета ставки дисконтирования Группа использует подход «снизу вверх» и сначала определяет ликвидную безрисковую кривую доходности в соответствующей валюте, а затем корректирует ее на премию за неликвидность, чтобы отразить разницу между характеристиками ликвидности финансовых инструментов, которые лежат в основе ставок, наблюдаемых на рынке, и характеристиками ликвидности договоров страхования. Безрисковые ставки определяются исходя из доходности высоколиквидных суверенных ценных бумаг в валюте обязательств по договорам страхования. Премия за неликвидность определяется исходя из разницы между доходностью суверенных ценных бумаг и доходностью референтного портфеля облигаций, скорректированной на разницу в кредитном риске.

Рисковая поправка

Для расчета рискованной поправки на нефинансовый риск Группа использует подход на основе построения эмпирического распределения страховых обязательств. В качестве уровня доверия расчета рискованной поправки по полученному распределению Группа использует 75%.

Высвобождение МПДУ

Сумма МПДУ по группе договоров страхования, признаваемая в составе выручки за отчетный период, определяется посредством распределения МПДУ на единицы покрытия, предоставленные в отчетном периоде.

Группа идентифицирует единицы покрытия на основе совокупной страховой суммы.

Для договоров страхования, которые содержат неотличимую инвестиционную составляющую, Группа рассматривает предоставление как страховых, так и инвестиционных услуг с целью идентификации единиц покрытия.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются Группой по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Определение суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в консолидированной финансовой отчетности, осуществляется на основании существенного суждения руководства, которое принимается исходя из вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования.

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) – это область, которая требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения (например, вероятность дефолта контрагентов и возникающих потерь). Ряд существенных суждений также необходим при применении требований учета для измерения ожидаемых кредитных убытков, таких как:

- ▶ определение критериев значительного увеличения кредитного риска;
- ▶ выбор подходящих моделей и допущений для измерения ожидаемых кредитных убытков;
- ▶ установление количества и относительных весов возможных будущих сценариев для каждого типа продукта/рынка и соответствующего ожидаемого кредитного убытка; а также
- ▶ создание групп аналогичных финансовых активов для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

(в тысячах российских рублей)

5. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Неопределенность оценочных значений (продолжение)

На оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам оказывает влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- ▶ переводы и соответствующая оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки между Стадией 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки) и Стадиями 2 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы) или 3 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – обесцененные активы) по причине того, что по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска внутри одной Стадии или обесценение в течение периода с последующим повышением (или понижением) с ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев до ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни;
- ▶ создание дополнительных оценочных резервов для новых признанных или купленных финансовых инструментов в течение периода, а также их восстановление в отношении финансовых инструментов, признание которых было прекращено в течение периода;
- ▶ влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений в показателях вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей;
- ▶ влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений требований по контрактным процентам, учитывая эффект времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе текущей приведенной стоимости;
- ▶ финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание/восстановление оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны/восстановлены в течение периода;
- ▶ влияние изменения валютных курсов при пересчете активов, номинированных в иностранной валюте и прочие движения.

Оценка бизнес-моделей, которые применяются к активам, и оценка того, являются ли контрактные условия финансового актива исключительно выплатой основной суммы долга и процентов по основной сумме долга, раскрывается в Примечании 4.

Представление потоков денежных средств

Группа классифицирует денежные потоки от приобретения и реализации финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль и убыток, а также денежные потоки от размещения и погашения депозитов как денежные потоки от операционной деятельности, поскольку приобретение данных активов финансируется за счет денежных потоков по договорам страхования, которые соответственно рассматриваются как денежные потоки от операционной деятельности.

(в тысячах российских рублей)

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состояли из следующих позиций:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Денежные средства на расчетных счетах	1 412 368	1 052 652
Денежные средства на расчетных счетах доверительного управляющего	23	28
Минимальный неснижаемый остаток	33 954 170	1 800 000
Депозиты овернайт в банках	10 016 393	1 011 782
Сделки обратного РЕПО овернайт с прочими финансовыми организациями	–	2 496 877
Средства на брокерских счетах	301 562	513 895
Итого валовая балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов	45 684 516	6 875 235
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 441)	(916)
Итого денежных средств и их эквивалентов	45 682 076	6 874 319

Денежные средства и их эквиваленты размещаются в российских банках. На 31 декабря 2024 г. 77% денежных средств и их эквивалентов были размещены в ПАО «Сбербанк России» (на 31 декабря 2023 г.: 41%).

Денежные средства и их эквиваленты имеют минимальный кредитный риск на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. и отнесены к Стадии 1. Резерв под ожидаемые кредитные убытки создан под ожидаемые кредитные потери по депозитам овернайт в банках в течение 12 месяцев и составил 2 441 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г.: 916 тыс. руб.).

Значения балансовой стоимости, раскрытые выше, в достаточной степени приближены к значениям справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	114 582 197	83 425 588
Финансовые активы, отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	336 181 023	399 595 828
Итого	450 763 220	483 021 416

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, состояли из следующих позиций:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Ценные бумаги, предназначенные для торговли		
Государственные облигации	34 184 342	30 816 769
Корпоративные облигации	56 615 299	33 544 967
Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления	190 203	127 159
Облигации правительств иностранных государств	18 811	–
Долевые ценные бумаги	22 132 430	18 621 820
Итого ценные бумаги, предназначенные для торговли	113 141 084	83 110 715
Производные финансовые инструменты	828 840	179 086
Счета в драгоценных металлах	612 272	135 787
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	114 582 197	83 425 588

(в тысячах российских рублей)

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Ниже представлены средние годовые процентные ставки и сроки погашения ценных бумаг, предназначенных для торговли:

Тип актива	На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Процентная ставка	Срок погашения	Процентная ставка	Срок погашения
Государственные облигации				
Рубли	От 4,50 % до 19,92%	2025-2041	От 4,50 % до 15,59%	2024-2041
Доллары США	От 4,25% до 12,75%	2026-2047	От 4,25% до 12,75%	2026-2035
Евро	От 1,13% до 2,88%	2025-2036	От 1,85% до 2,88%	2025-2036
Корпоративные облигации				
Рубли	От 0,01% до 24,14%	2025-2048	От 0,01% до 17,37%	2024-2030
Доллары США	От 2,55% до 9,25%	2025-2037	От 2,6% до 8,63%	2024-2037
Евро	От 1,45% до 4,36%	2025-2028	От 1,5% до 4,36%	2024-2028
Прочие валюты	От 0,84% до 7,9%	2025-2033	От 3,05% до 5,75%	2024-2027
Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления				
Рубли	от 5,8% до 15,5%	2025-2030	9,35%	2026
Облигации правительств иностранных государств				
Рубли	От 6,55% до 7%	2027-2030	–	–

Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, состояли из следующих позиций:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Акции	20 715 428	16 614 091
Депозитарные расписки	742 361	1 478 083
Паи	674 641	529 646
Итого	22 132 430	18 621 820

Производные финансовые инструменты

Группа заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена таблица, которая показывает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в консолидированной финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента, базовую ставку или индекс и берутся за основу при оценке изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец года, и не отражают кредитный риск.

	2024 г.			2023 г.		
	Условная сумма	Справедливая стоимость		Условная сумма	Справедливая стоимость	
Актив		Обязательство	Актив		Обязательство	
Внебиржевые СВОПы	17 773 493	724 658	(4 900 276)	18 164 594	37 075	(573 374)
Внебиржевые опционы	589 149	95 460	(21 583)	178 156	136 261	(45 738)
Форварды	130 953	8 723	–	130 953	5 750	–
Итого производные активы/обязательства	18 493 595	828 840	(4 921 859)	18 473 703	179 086	(619 112)

На 31 декабря 2024 г. Группа имеет позиции по следующим видам производных инструментов:

Форварды

Форвардные договоры представляют собой договорные соглашения на покупку или продажу определенного финансового инструмента по указанной цене и на указанную дату в будущем. Форварды представляют собой специализированные договоры, торговля которыми осуществляется на внебиржевом рынке.

(в тысячах российских рублей)

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)**Свопы**

Свопы представляют собой договорные соглашения между двумя сторонами об обмене сумм, соответствующих изменениям процентной ставки, валютного курса или фондового индекса, и (в случае свопов кредитного дефолта) об осуществлении платежей при наступлении определенных событий по кредитам на основании условных сумм. По состоянию на 31 декабря 2024 г основными базовыми активами по внебиржевым СВОПам являются ставка RUONIA и RUSFAR (на 31 декабря 2023 г. базовым активом по большей части внебиржевых СВОПов является ставка RUONIA).

Опционы

Опционы представляют собой договорные соглашения, которые содержат право, но не обязанность, покупателя купить либо продать определенное количество финансовых инструментов по фиксированной цене на установленную дату в будущем или в любой момент времени в течение определенного периода. По состоянию на 31 декабря 2024 г и 31 декабря 2023 г. базовым активом по большей части внебиржевых опционов является индекс MOEX.

Финансовые активы, отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состояли из следующих позиций:

	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>
Государственные облигации	238 410 344	259 194 831
Корпоративные облигации	85 291 059	122 410 645
Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления	12 479 620	17 990 353
Финансовые активы, в добровольном порядке	336 181 023	399 595 828

По состоянию на 31 декабря 2024 г. в составе долговых ценных бумаг, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, находятся бумаги Правительства Российской Федерации, переданные по сделкам прямого РЕПО, в сумме 121 931 286 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г. - 13 117 194 тыс. руб.).

Ниже представлены средние годовые процентные ставки и сроки погашения активов, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

<i>Тип актива</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>		<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	
	<i>Процентная ставка</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Процентная ставка</i>	<i>Срок погашения</i>
Государственные облигации				
Рубли	От 4,5 % до 12,25%	2025-2041	От 4,50 % до 9,80%	2024-2041
Доллары США	От 4,25% до 12,75%	2026-2047	От 4,25% до 12,75%	2026-2047
Евро	1,13%	2027	-	-
Корпоративные облигации				
Рубли	От 6,10% до 23%	2025-2033	От 5,65% до 11,75%	2024-2029
Доллары США	От 2,95% до 8,63%	2025-2037	От 2,95% до 8,63%	2024-2037
Прочие валюты	7,49%	2031	От 4,25% до 7,49%	2024-2031
Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления				
Рубли	От 5,70% до 23,75%	2025-2029	От 5,70% до 9,8%	2024-2028

Уровни иерархии справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлены в Примечании 27.

(в тысячах российских рублей)

8. Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования

В таблице ниже представлены активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования:

	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	Итого	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	Итого
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка	351 692	-	351 692	624 191	-	624 191
- оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков по будущим страховым услугам	(268 818)	-	(268 818)	(172 353)	-	(172 353)
- рискованная поправка на нефинансовый риск, относящаяся к будущим страховым услугам	118	-	118	170	-	170
- маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)	620 392	-	620 392	796 373	-	796 373
Активы по возникшим требованиям	-	-	-	58 562	-	58 562
Итого активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	351 692	-	351 692	682 753	-	682 753

(в тысячах российских рублей)

9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>
Средства в кредитных организациях	476 352 104	54 204 731
Инвестиционные ценные бумаги	174 141 218	129 458 122
Итого	650 493 322	183 662 853

Средства в кредитных организациях

	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>
Депозиты в кредитных организациях	423 321 407	36 676 473
Сделки обратного РЕПО с кредитными организациями	53 317 380	17 582 175
Итого валовая балансовая стоимость	476 638 787	54 258 648
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(286 683)	(53 917)
Итого	476 352 104	54 204 731

По состоянию на 31 декабря 2024 г. сделки обратного РЕПО были заключены с одним контрагентом НКО НКЦ (АО) на срок до 9 января 2025 г. под залог государственных облигаций Министерства финансов Российской Федерации, справедливая стоимость которых составляет 58 749 788 тыс. руб. (По состоянию на 31 декабря 2023 г. сделки обратного РЕПО были заключены с одним контрагентом НКО НКЦ (АО) на срок до 9 января 2024 г. под залог государственных облигаций Министерства финансов Российской Федерации, справедливая стоимость которых составляет 21 787 659 тыс. руб.)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки депозитов в кредитных организациях, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода, вызванные факторами, описанными в Примечании 4.

	<i>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</i>	
	<i>2024 г.</i>	<i>2023 г.</i>
На 1 января	53 917	130 864
Чистое создание/(восстановление) резерва под ожидаемые кредитные убытки	226 987	(87 820)
Курсовая разница	5 779	10 873
На 31 декабря	286 683	53 917

Распределение депозитов в кредитных организациях на 31 декабря 2024 г. по срочности с указанием диапазона процентных ставок представлены в таблице ниже:

	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>Годовая процентная ставка в рублях</i>	<i>Годовая процентная ставка в долларах США</i>
Менее 1 месяца	208 369 282	От 19,09 до 22,64%	–
От 1 до 6 месяцев	165 875 560	От 21,9% до 26%	–
От 6 до 12 месяцев	38 001 712	От 15,5% до 24,7%	–
Более 3 лет	10 788 198	–	От 2,24% до 2,7%
Итого депозиты в кредитных организациях	423 034 752	От 15,5% до 26%	От 2,24% до 2,7%

Доля средств, размещенных в ПАО «Сбербанк России» составляет 4% (на 31 декабря 2023 г.: 71%). Доля средств, размещенных в долларах США, составляет 3% (на 31 декабря 2023 г.: 32%).

(в тысячах российских рублей)

9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)**Средства в кредитных организациях (продолжение)**

Распределение депозитов в кредитных организациях на 31 декабря 2023 г. по срочности с указанием диапазона процентных ставок представлены в таблице ниже:

	На 31 декабря 2023 г.	Годовая процентная ставка в рублях	Годовая процентная ставка в долларах США
Менее 1 месяца	14 916 132	От 15,06% до 15,5%	–
От 1 до 6 месяцев	10 054 743	16,15%	–
Более 3 лет	11 651 681	–	От 2,24% до 7,00%
Итого депозиты в кредитных организациях	36 622 556	От 15,06% до 16,15%	От 2,24% до 7,00%

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. остатки средств в кредитных организациях имеют низкий кредитный риск и отнесены к Стадии 1. Резерв под ожидаемые кредитные убытки создан под ожидаемые кредитные потери в течение 12 месяцев и составляет 286 683 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г.: 53 917 тыс. руб.).

Справедливая стоимость средств в кредитных организациях раскрыта в Примечании 27.

Инвестиционные ценные бумаги

В таблице ниже представлены инвестиционные ценные бумаги:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Государственные облигации	112 153 909	77 595 904
Корпоративные облигации	57 683 116	46 508 819
Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления	4 550 571	5 607 472
Итого валовая балансовая стоимость	174 387 597	129 712 195
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(246 379)	(254 073)
Итого	174 141 218	129 458 122

По состоянию на 31 декабря 2024 г. в составе долговых ценных бумаг, отнесенных в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости, находятся бумаги Правительства Российской Федерации, переданные по сделкам прямого РЕПО, в сумме 84 051 053 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г. – 0 тыс. руб.). На 31 декабря 2024 г. сумма привлеченных средств по этим сделкам составляет 9 427 656 тыс. руб., срок погашения обязательств по данным сделкам – 27 января 2025 г. (на 31 декабря 2023 г. сумма привлеченных средств – 669 465 тыс. руб., срок погашения – 22 февраля 2024 г.).

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2024 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы	Итого
Минимальный кредитный риск	3 727 967	–	3 727 967
Низкий кредитный риск	170 659 630	–	170 659 630
Средний кредитный риск	–	–	–
Валовая балансовая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	174 387 597	–	174 387 597
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(246 379)	–	(246 379)
Балансовая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	174 141 218	–	174 141 218

(в тысячах российских рублей)

9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)**Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)**

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода, вызванные факторами, описанными в Примечании 4.

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы	Итого
На 1 января 2024 г.	188 421	65 652	254 073
Переводы и изменение оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки:			
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	65 652	(65 652)	–
Чистое создание резерва под ожидаемые кредитные убытки внутри одной стадии	(7 694)	–	(7 694)
На 31 декабря 2024 г.	246 379	–	246 379

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2023 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы	Итого
Минимальный кредитный риск	59 450	–	59 450
Низкий кредитный риск	123 976 900	5 675 845	129 652 745
Средний кредитный риск	–	–	–
Валовая балансовая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	124 036 350	5 675 845	129 712 195
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(188 421)	(65 652)	(254 073)
Балансовая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	123 847 929	5 610 193	129 458 122

(в тысячах российских рублей)

9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)**Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)**

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода, вызванные факторами, описанными в Примечании 4.

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы	Итого
На 1 января 2023 г.	205 782	840	206 622
Переводы и изменение оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки:			
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	127 219	(127 219)	-
- в кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы	(65 652)	65 652	-
Чистое создание резерва под ожидаемые кредитные убытки внутри одной стадии	(78 928)	126 379	47 451
На 31 декабря 2023 г.	188 421	65 652	254 073

Ниже представлены средние годовые эффективные процентные ставки и сроки погашения инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости и финансовых активов, удерживаемых до погашения:

Тип актива	На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	Эффективная процентная ставка	Срок погашения
Государственные облигации				
Рубли	От 9,41% до 17,18%	2025-2041	От 6,45% до 12,94%	2024-2041
Доллары США	-	-	-	-
Корпоративные облигации				
Рубли	От 7,27% до 25,87%	2025-2031	От 6,78% до 15,45%	2024-2030
Доллары США	-	-	-	-
Прочие валюты	-	-	-	-
Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления				
Рубли	От 13,19% до 19,79%	2025-2030	От 7,38% до 14,92%	2024-2030

Уровни иерархии справедливой стоимости финансовых активов, удерживаемых до погашения представлены в Примечании 27.

10. Основные средства и активы в форме права пользования

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Основные средства	89 368	54 994
Активы в форме права пользования	460 175	132 378
Итого основные средства и активы в форме права пользования	549 543	187 372

(в тысячах российских рублей)

10. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)

Движения по счетам основных средств за 2024 и 2023 годы представлено ниже:

	<i>Мебель и офисное оборудование</i>	<i>Компьютерное и телефонное оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенные приобретения</i>	<i>Всего</i>
Стоимость					
1 января 2023 г.	4 457	119 815	3 566	–	127 838
Приобретение	1 475	27 610	–	–	29 085
Выбытие	–	(427)	–	–	(427)
31 декабря 2023 г.	5 932	146 998	3 566	–	156 496
Приобретение	11 015	43 123	–	3 805	57 943
Выбытие	–	–	–	–	–
31 декабря 2024 г.	16 947	190 121	3 566	3 805	214 439
Накопленная амортизация					
1 января 2023 г.	(1 486)	(85 800)	(3 133)	–	(90 419)
Амортизационные отчисления	(468)	(10 609)	(433)	–	(11 510)
Выбытие	–	427	–	–	427
31 декабря 2023 г.	(1 954)	(95 982)	(3 566)	–	(101 502)
Амортизационные отчисления	(3 891)	(19 678)	–	–	(23 569)
Выбытие	–	–	–	–	–
31 декабря 2024 г.	(5 845)	(115 660)	(3 566)	–	(125 071)
Остаточная стоимость					
31 декабря 2023 г.	3 978	51 016	–	–	54 994
31 декабря 2024 г.	11 102	74 461	–	3 805	89 368

Активы в форме права пользования

Группа арендует офисную недвижимость.

Активы в форме права пользования представлены в таблице ниже:

	<i>Офисная недвижимость</i>
Остаточная стоимость по состоянию на 1 января 2023 г.	151 365
Поступления	45 586
Амортизационные отчисления	(64 573)
Остаточная стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 г.	132 378
Поступления	557 461
Амортизационные отчисления	(126 985)
Выбытие	(102 670)
Остаточная стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 г.	460 174

(в тысячах российских рублей)

11. Нематериальные активы

	<i>Товарные знаки</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Незавершенные приобретения</i>	<i>Всего</i>
Стоимость				
1 января 2023 г.	484	679 016	428 821	1 108 321
Приобретение	-	641 441	391 830	1 033 271
Выбытие	-	-	(641 441)	(641 441)
31 декабря 2023 г.	484	1 320 457	179 210	1 500 151
Приобретение	-	396 783	317 364	714 147
Выбытие	-	(20 808)	-	(20 808)
31 декабря 2024 г.	484	1 696 432	496 574	2 193 490
Накопленная амортизация				
1 января 2023 г.	(184)	(275 062)	-	(275 246)
Амортизационные отчисления	(31)	(191 480)	-	(191 511)
Выбытие	-	-	-	-
31 декабря 2023 г.	(215)	(466 542)	-	(466 757)
Амортизационные отчисления	(52)	(306 249)	-	(306 301)
Выбытие	-	20 808	-	20 808
31 декабря 2024 г.	(267)	(751 983)	-	(752 250)
Остаточная стоимость				
31 декабря 2023 г.	269	853 915	179 210	1 033 394
31 декабря 2024 г.	217	944 449	496 574	1 441 240

12. Прочие активы

Прочие активы состояли из следующих позиций:

	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>
Обеспечение по расчетам по производным финансовым инструментам	7 391 438	1 414 139
Расчеты по операциям с ценными бумагами	10 171 068	9 911 638
Резерв под обесценение по прочим финансовым активам	(10 041 411)	(9 341 247)
Прочие финансовые активы	7 521 095	1 984 530
Авансы и предоплаты поставщикам	229 186	220 227
Дебиторская задолженность агентов	22 351	538
Прочие активы	777 975	403 075
Резерв под обесценение по прочим активам	(10 119)	(30 990)
Прочие нефинансовые активы	1 019 393	592 849
Прочие активы	8 540 488	2 577 379

На 31 декабря 2024 г. обеспечение по расчетам по производным финансовым инструментам представлено маржинальными взносами по форвардным контрактам и СВОП в размере 7 268 795 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г. – 1 255 781 тыс. руб.), а также заблокированными денежными средствами на счетах брокера в качестве обеспечения по фьючерсным контрактам 122 643 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г. - 158 358 тыс. руб.).

На 31 декабря 2024 г. расчеты по операциям с ценными бумагами включают заблокированные в связи с санкционными ограничениями платежи по еврооблигациям (на 31 декабря 2023 г. расчеты по операциям с ценными бумагами включают заблокированные в связи с санкционными ограничениями платежи по еврооблигациям). Сумма созданного резерва под обесценение равна валовой балансовой стоимости заблокированных платежей по еврооблигациям.

(в тысячах российских рублей)

12. Прочие активы (продолжение)

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение по прочим финансовым активам:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Резерв под обесценение по прочим финансовым активам на 1 января	9 341 247	7 332 935
Создание (восстановление) резерва	(498 060)	–
Валютная переоценка	1 198 224	2 008 312
Финансовые активы, которые были реализованы	–	–
Резерв под обесценение по прочим финансовым активам на 31 декабря	10 041 411	9 341 247

13. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состояли из следующих позиций:

	<u>На 31 декабря 2024 г.</u>	<u>На 31 декабря 2023 г.</u>
Производные финансовые инструменты	4 921 859	619 112
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 921 859	619 112

Информация о справедливой стоимости производных финансовых инструментов, а также их условных суммах представлена в Примечании 7.

14. Займы и прочие привлеченные средства

По состоянию на 31 декабря 2024 г. полученные займы и прочие привлеченные средства представлены заемными средствами, привлеченными по сделкам прямого РЕПО сроком погашения до 27 января 2025 г. (на 31 декабря 2023 г. – сроком погашения до 22 февраля 2024 г.).

В обеспечении данных сделок прямого РЕПО находятся долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации, справедливая стоимость которых составляет 198 633 889 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г. в обеспечении данных сделок прямого РЕПО находятся долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации, оцениваемые по справедливой стоимости, в сумме 13 117 194 тыс. руб.).

	<u>На 31 декабря 2024 г.</u>	<u>На 31 декабря 2023 г.</u>
Средства, привлеченные по сделкам репо	9 427 656	669 465
Итого займов и прочих привлеченных средств	9 427 656	669 465

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования состоят из следующих позиций:

	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	Итого	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка	997 770 073	65 259	997 835 332	549 551 678	28 280	549 579 958
- оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков по будущим страховым услугам	883 380 968	65 219	883 446 187	417 758 338	28 269	417 786 607
- рисковая поправка на нефинансовый риск, относящаяся к будущим страховым услугам	298 356	40	298 396	738 211	11	738 222
- маржа за предусмотренные договором услуги (МГДУ)	114 090 749	–	114 090 749	131 055 129	–	131 055 129
Компонент убытка	1	45 880	45 881	299 056	24 738	323 794
Обязательства по возникшим требованиям	41 510 432	16 158	41 526 590	49 205 114	13 534	49 218 648
- оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков по возникшим требованиям	34 669 431	15 715	34 685 146	41 760 258	13 163	41 773 421
- рисковая поправка на нефинансовый риск, относящаяся к возникшим требованиям	6 841 001	443	6 841 444	7 444 856	371	7 445 227
Итого обязательства по договорам страхования	1 039 280 506	127 297	1 039 407 803	599 055 848	66 552	599 122 400

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо чистых обязательств по договорам страхования жизни за 2024 год:

Наименование показателя	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Обязательства по договорам страхования жизни на 31 декабря 2023 г.	549 551 678	299 056	49 205 114	599 055 848
Выручка по договорам страхования	(102 413 986)	–	–	(102 413 986)
Расходы по договорам страхования	9 074 790	(307 455)	22 247 204	31 014 539
- состоявшиеся убытки и прочие расходы по страховым услугам	–	–	27 495 452	27 495 452
- убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	–	(307 455)	–	(307 455)
- амортизация аквизиционных денежных потоков	9 074 790	–	–	9 074 790
- изменение величины обязательств по возникшим требованиям	–	–	(5 248 248)	(5 248 248)
Результат оказания страховых услуг	(93 339 196)	(307 455)	22 247 204	(71 399 447)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию	70 992 254	8 400	3 551 838	74 552 492
Итого изменения, признанные в составе прибыли или убытка	(22 346 942)	(299 056)	25 799 042	3 153 045
Инвестиционная составляющая	(683 673 382)	–	683 673 382	–
Денежные потоки	1 154 258 871	–	(717 187 259)	437 071 612
- страховые премии, полученные	1 157 611 697	–	–	1 157 611 697
- убытки и прочие расходы по договорам страхования оплаченные	–	–	(717 187 259)	(717 187 259)
- аквизиционные денежные потоки	(3 352 826)	–	–	(3 352 826)
Прочее	(20 152)	–	20 152	–
Обязательства по договорам страхования жизни на 31 декабря 2024 г.	997 770 073	1	41 510 432	1 039 280 506

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо чистых обязательств по договорам страхования жизни за 2023 год:

Наименование показателя	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Обязательства по договорам страхования жизни на 31 декабря 2022 г.	468 057 009	170 869	32 755 709	500 983 587
Выручка по договорам страхования	(102 335 701)	–	–	(102 335 701)
Расходы по договорам страхования	11 463 246	108 442	32 603 269	44 174 957
- состоявшиеся убытки и прочие расходы по страховым услугам	–	–	30 142 005	30 142 005
- убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	–	108 442	–	108 442
- амортизация аквизиционных денежных потоков	11 463 246	–	–	11 463 246
- изменение величины обязательств по возникшим требованиям	–	–	2 461 264	2 461 264
Результат оказания страховых услуг	(90 872 455)	108 442	32 603 269	(58 160 744)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию	41 292 690	19 746	6 187 681	47 500 117
Итого изменения, признанные в составе прибыли или убытка	(49 579 765)	128 188	38 790 950	(10 660 627)
Инвестиционная составляющая	(154 515 658)	–	154 515 658	–
Денежные потоки	285 591 144	–	(176 858 256)	108 732 887
- страховые премии, полученные	288 975 663	–	–	288 975 663
- убытки и прочие расходы по договорам страхования оплаченные	–	–	(176 858 256)	(176 858 256)
- аквизиционные денежные потоки	(3 384 519)	–	–	(3 384 519)
Прочее	(1 053)	–	1 053	–
Обязательства по договорам страхования жизни на 31 декабря 2023 г.	549 551 678	299 056	49 205 114	599 055 848

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисков поправке на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по договорам страхования жизни за 2024 год:

	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотрен- ные договором услуги (МПДУ)	Итого
Обязательства по договорам страхования жизни на 31 декабря 2023 г.	459 817 652	8 183 067	131 055 129	599 055 848
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов	(38 702 686)	(319 826)	38 900 768	(121 745)
- изменения оценок, которые корректируют МПДУ	28 940 386	(649 899)	(28 290 487)	-
- убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(121 745)			(121 745)
- влияние договоров страхования первоначально признанных в отчетном периоде	(67 521 328)	330 073	67 191 255	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода	2 644 494	(129 865)	(68 544 083)	(66 029 455)
- высвобождение МПДУ вследствие предоставления услуг по договорам страхования в отчетном периоде	-		(68 544 083)	(68 544 083)
- изменение рисков поправке на нефинансовый риск	-	(129 865)	-	(129 865)
- корректировки на основе опыта	2 644 494	-	-	2 644 494
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов	(4 008 331)	(1 239 917)	-	(5 248 248)
- изменения обязательств по возникшим убыткам	(4 008 331)	(1 239 917)	-	(5 248 248)
Финансовые расходы (доходы) по договорам страхования	61 227 659	645 898	12 678 935	74 552 492
Денежные потоки	437 071 612	-	-	437 071 612
- страховые премии, полученные	1 157 611 697	-	-	1 157 611 697
- убытки и прочие расходы по договорам страхования оплаченные	(717 187 259)	-	-	(717 187 259)
- аквизиционные денежные потоки	(3 352 826)	-	-	(3 352 826)
Обязательства по договорам страхования жизни на 31 декабря 2024 г.	918 050 400	7 139 357	114 090 749	1 039 280 506

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рискованной поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по договорам страхования жизни за 2023 год:

	<i>Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков</i>	<i>Поправка на нефинансовый риск</i>	<i>Маржа за предусмотрен- ные договором услуги (МПДУ)</i>	<i>Итого</i>
Обязательства по договорам страхования жизни на 31 декабря 2022 г.	393 880 938	5 015 754	102 086 895	500 983 587
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов	(86 046 613)	427 787	85 727 268	108 442
- изменения оценок, которые корректируют МПДУ	10 013 034	117 892	(10 130 926)	-
- убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	108 442	-	-	108 442
- влияние договоров страхования первоначально признанных в отчетном периоде	(96 168 089)	309 895	95 858 194	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода	7 410 890	(185 617)	(67 955 723)	(60 730 450)
- высвобождение МПДУ вследствие предоставления услуг по договорам страхования в отчетном периоде	-	-	(67 955 723)	(67 955 723)
- изменение рискованной поправки на нефинансовый риск	-	(185 617)	-	(185 617)
- корректировки на основе опыта	7 410 890	-	-	7 410 890
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов	(29 128)	2 490 392	-	2 461 264
- изменения обязательств по возникшим убыткам	(29 128)	2 490 392	-	2 461 264
Финансовые расходы (доходы) по договорам страхования	35 868 677	434 751	11 196 689	47 500 117
Денежные потоки	108 732 887	-	-	108 732 887
- страховые премии, полученные	288 975 663	-	-	288 975 663
- убытки и прочие расходы по договорам страхования оплаченные	(176 858 256)	-	-	(176 858 256)
- аквизиционные денежные потоки	(3 384 519)	-	-	(3 384 519)
Обязательства по договорам страхования жизни на 31 декабря 2023 г.	459 817 652	8 183 067	131 055 129	599 055 848

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

В таблице ниже представлена оценка влияния новых договоров на чистые обязательства по договорам страхования жизни:

	2024 г.			2023 г.		
	Необременительные договоры	Обременительные договоры	Итого	Необременительные договоры	Обременительные договоры	Итого
Оценка приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:	878 728 786	–	878 728 786	168 936 222	–	168 936 222
- аквизиционные денежные потоки	3 465 137	–	3 465 137	4 284 180	–	4 284 180
- оценка приведенной стоимости будущих денежных оттоков	875 263 650	–	875 263 650	164 652 042	–	164 652 042
Оценка приведенной стоимости будущих денежных притоков	(946 250 114)	–	(946 250 114)	(265 104 310)	–	(265 104 310)
Рисковая поправка на нефинансовый риск	330 073	–	330 073	309 895	–	309 895
Маржа за предусмотренные договором услуги	67 191 255	–	67 191 255	95 858 194	–	95 858 194

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

В таблице ниже приведена оценка влияния на маржу за предусмотренные договором услуги и выручку по страхованию в текущем периоде, оказанное группами договоров страхования, которые на дату перехода были оценены с применением модифицированного ретроспективного подхода:

	2024 г.			2023 г.		
	<i>Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода</i>	<i>Прочие договоры</i>	<i>Итого</i>	<i>Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода</i>	<i>Прочие договоры</i>	<i>Итого</i>
Маржа за предусмотренные договором услуги на 1 января	33 241 091	97 814 038	131 055 129	51 818 369	50 268 526	102 086 895
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода	(14 872 002)	(53 672 081)	(68 544 083)	(19 220 497)	(48 735 226)	(67 955 723)
- высвобождение МПДУ вследствие предоставления услуг по договорам страхования в отчетном периоде	(14 872 002)	(53 672 081)	(68 544 083)	(19 220 497)	(48 735 226)	(67 955 723)
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов	572 626	38 328 142	38 900 768	(3 764 001)	89 491 269	85 727 268
- влияние договоров страхования первоначально признанных в отчетном периоде	–	67 191 255	67 191 255	–	95 858 194	95 858 194
- изменения оценок, которые корректируют МПДУ	572 626	(28 863 113)	(28 290 487)	(3 764 001)	(6 366 925)	(10 130 926)
Финансовые расходы (доходы) по договорам страхования	2 524 544	10 154 391	12 678 935	4 407 219	6 789 470	11 196 689
Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря	21 466 259	92 624 489	114 090 749	33 241 091	97 814 038	131 055 129

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Группа заключает договоры страхования с условиями прямого участия. Сумма выплат по данным договорам определяется в размере справедливой стоимости базовых статей, составляющих указанную в договорах инвестиционную стратегию, за вычетом вознаграждения Группы за управление портфелем базовых статей.

Ниже представлена информация о составе и справедливой стоимости базовых статей для договоров с условиями прямого участия:

	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>
Денежные средства и их эквиваленты	32 280 009	1 655 278
Средства в банках	277 546 134	28 764 185
Ценные бумаги, в том числе	89 173 528	52 567 448
Облигации	<u>67 041 097</u>	<u>33 945 628</u>
Акции	<u>22 132 430</u>	<u>18 621 820</u>
Итого справедливая стоимость базовых статей	<u>398 999 671</u>	<u>82 986 910</u>

16. Обязательства по инвестиционным договорам

Обязательства по инвестиционным договорам без УДУ могут быть представлены следующим образом:

	<i>2024 г.</i>	<i>2023 г.</i>
На 1 января	6 581 255	8 534 679
Изменение обязательств за счет выплаты денежных средств	(1 519 452)	(2 987 597)
Изменение обязательств за счет процентных расходов	112 078	576 199
Изменение обязательств за счет прочих финансовых доходов и расходов	<u>250 618</u>	<u>457 974</u>
На 31 декабря	<u>5 424 499</u>	<u>6 581 255</u>

17. Прочие обязательства

Прочие обязательства состоят из следующих позиций:

	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>
Обязательства по аренде	455 996	106 342
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	861 958	376 503
Комиссионное вознаграждение за услуги по управлению активами	372	381
Прочие финансовые обязательства	<u>1 318 326</u>	<u>483 225</u>
Расчеты с персоналом	13 041	13 182
Резерв неиспользованных отпусков	194 328	144 387
Прочие обязательства по налогам	603 028	339 393
Кредиторская задолженность перед агентами по уплате комиссионного вознаграждения	456 313	233 890
Прочее	<u>783 267</u>	<u>69 708</u>
Прочие нефинансовые обязательства	<u>2 049 978</u>	<u>800 560</u>
Прочие обязательства	<u>3 368 304</u>	<u>1 283 785</u>

(в тысячах российских рублей)

17. Прочие обязательства (продолжение)

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменение в течение периода:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
На 1 января	106 342	137 380
Поступления	548 661	45 587
Выбытие	(87 682)	–
Начисление процентов	42 071	13 414
Платежи	<u>(153 395)</u>	<u>(90 039)</u>
На 31 декабря	<u>455 996</u>	<u>106 342</u>

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., расходы, связанные с переменными платежами по аренде, не включенные в обязательства по аренде, включены в общехозяйственные и административные расходы, в размере 4 032 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.: в размере 4 940 тыс. руб.).

Сроки погашения обязательства по аренде на основе договорных недисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2024 г. представлены следующим образом:

	<u>До 1 года</u>	<u>От 1 года до 5 лет</u>	<u>Итого</u>
Минимальные арендные платежи	215 775	240 221	455 996

Сроки погашения обязательства по аренде на основе договорных недисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2023 г. представлены следующим образом:

	<u>До 1 года</u>	<u>От 1 года до 5 лет</u>	<u>Итого</u>
Минимальные арендные платежи	67 775	38 567	106 342

18. Собственные средства

Объявленный и выпущенный уставный капитал Группы на 31 декабря 2024 г. составил 450 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г. – уставный капитал Группы составил 450 000 тыс. руб.). Уставный капитал Группы состоит из 1 (одной) доли стоимостью 450 000 тыс. руб. Добавочный капитал Группы на 31 декабря 2024 г. составил 798 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г. – добавочный капитал Группы составил 798 000 тыс. руб.).

Резервный капитал Группы, сформированный в соответствии с российским законодательством, на 31 декабря 2024 г. составил 22 500 тыс. руб. (31 декабря 2023 г.: 22 500 тыс. руб.).

В течение 2024 года единственному участнику Компании ПАО «Сбербанк России» была выплачена часть чистой прибыли в размере 30 192 000 тыс. руб. В течение 2023 года единственному участнику Компании ПАО «Сбербанк России» была выплачена часть чистой прибыли в размере 41 137 000 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

19. Выручка и расходы по договорам страхования

Выручка по договорам страхования:

Наименование показателя	2024 г.			2023 г.		
	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	Итого	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	Итого
Суммы, связанные с оказанием услуг	93 339 196	210 108	93 549 304	90 872 455	316 338	91 188 793
- высвобождение обязательств на покрытие расходов по договорам страхования, понесенных в течение отчетного периода, не отнесенных к компоненту убытка	24 460 132	157 382	24 617 514	22 443 842	223 407	22 667 249
- высвобождение рисков поправки на нефинансовый риск	129 865	96	129 961	185 411	206	185 617
- высвобождение МПДУ вследствие предоставления услуг по договорам страхования в отчетном периоде	68 544 083	49 636	68 593 719	67 955 723	178 961	68 134 684
- прочее	205 116	2 994	208 110	287 479	(86 236)	201 243
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	9 074 790	127 504	9 202 294	11 463 246	(4 195)	11 459 051
Итого	102 413 986	337 612	102 751 598	102 335 701	312 143	102 647 844

Расходы по договорам страхования:

Наименование показателя	2024 г.			2023 г.		
	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	Итого	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	Итого
Состоявшиеся убытки и прочие расходы по договорам страхования	(27 495 452)	(213 398)	(27 708 850)	(30 142 005)	(249 840)	(30 391 845)
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	307 455	(15 407)	292 048	(108 442)	(23 119)	(131 561)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(9 074 790)	(127 504)	(9 202 294)	(11 463 246)	4 195	(11 459 051)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	5 248 248	7 170	5 255 418	(2 461 264)	179 355	(2 281 909)
Итого	(31 014 539)	(349 141)	(31 363 680)	(44 174 957)	(89 409)	(44 264 366)

(в тысячах российских рублей)

20. Доходы (расходы) по удерживаемым договорам перестрахования

<i>Наименование показателя</i>	<i>2024 г.</i>			<i>2023 г.</i>		
	<i>Группы удерживаемых договоров перестрахования жизни</i>	<i>Группы удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>	<i>Группы удерживаемых договоров перестрахования жизни</i>	<i>Группы удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Распределение уплаченных страховых премий	(565 833)	–	(565 833)	(191 005)	–	(191 005)
Ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	136 186	–	136 186	75 977	–	75 977
Изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	(53)	–	(53)	2 949	–	2 949
Итого	(429 700)	–	(429 700)	(112 079)	–	(112 079)

21. Финансовые доходы (расходы) по договорам страхования

<i>Наименование показателя</i>	<i>2024 г.</i>			<i>2023 г.</i>		
	<i>Страхование жизни</i>	<i>Страхование иное, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>	<i>Страхование жизни</i>	<i>Страхование иное, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Процентные расходы	(53 220 923)	(16 812)	(53 237 735)	(40 554 854)	(14 167)	(40 569 021)
Эффект изменения процентных ставок и других финансовых допущений	19 621 620	510	19 622 130	16 740 769	(46)	16 740 723
Изменение справедливой стоимости базовых статей	(33 167 463)	–	(33 167 463)	(2 224 234)	–	(2 224 234)
Курсовая разница	(7 785 726)	(122)	(7 785 848)	(21 461 798)	(937)	(21 462 735)
Итого	(74 552 492)	(16 424)	(74 568 916)	(47 500 117)	(15 150)	(47 515 267)

(в тысячах российских рублей)

22. Инвестиционные доходы и расходы

Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности состояли из следующих позиций:

	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	17 772 502	7 223 701
Процентные доходы по расчетным счетам и депозитам	43 688 053	5 136 159
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной ставки процента	61 460 555	12 359 861
Чистое (создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	7 694	34 549
Чистое (создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по средствам в кредитных организациях	(223 960)	91 147
Создание резерва по прочим финансовым активам	498 060	–
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	281 794	125 695
Процентный доход по ценным бумагам	11 654 227	3 782 696
Доходы за вычетом расходов от реализации финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	20 917	582 134
Дивиденды	1 898 697	430 976
Прибыли/(убытки) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	(4 060 817)	(4 925 104)
Доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами	(8 373 106)	(2 652 288)
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	1 139 918	(2 781 585)
Процентный доход по ценным бумагам	33 577 893	34 033 851
Доходы за вычетом расходов от реализации финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	(1 622 330)	–
Прибыли/(убытки) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	(22 113 984)	(1 453 179)
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 841 578	32 580 672
Курсовая разница по переоценке валютных депозитов и денежных средств	1 522 506	2 678 588
Прочие курсовые разницы	(6 000)	(4 724)
Доходы (расходы) от изменения курса валют	1 516 506	2 673 864
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(28 619)	(56 409)
Прочие инвестиционные доходы	(28 619)	(56 409)
Расходы на оказание посреднических услуг и услуг по управлению активами	(203 458)	(144 028)
Прочие инвестиционные расходы	(203 458)	(144 028)
Инвестиционные доходы (расходы)	74 008 274	44 758 069

(в тысячах российских рублей)

23. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы состоят из следующих позиций:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Заработная плата и бонусы	(638 519)	(642 006)
Расходы по социальному страхованию	(146 498)	(295 551)
Прочие расходы по расчетам с сотрудниками	(63 535)	(27 092)
Заработная плата и прочие выплаты	(848 552)	(964 649)
Расходы на ИТ оборудование и поддержку программного обеспечения	(207 745)	(160 007)
Юридические и консультационные услуги	(98 066)	(76 330)
Амортизация активов в форме права пользования	(526)	(19 875)
Амортизация нематериальных активов	(90 180)	(59 598)
Использование помещений и аренда	(102 411)	(49 881)
Маркетинг и реклама	(127 377)	(75 883)
Мероприятия и подарки	(66 997)	(33 183)
Амортизация основных средств	(6 944)	(3 115)
Расходы на обучение	(17 505)	(11 246)
Командировки и представительские расходы	(11 327)	(14 124)
Благотворительность	(1 034)	(920)
Офисные расходы	(1 514)	(1 180)
Транспортные расходы	(2 545)	(1 923)
Налоги, относимые на себестоимость	(1 996)	(4 191)
Штрафы, пени	(59)	–
Общехозяйственные и административные расходы	(1 584 778)	(1 476 105)

Понесенные в 2024 году расходы на персонал в размере 2 452 469 тыс. руб. и расходы в виде амортизации нематериальных активов и основных средств в размере 359 730 тыс. руб. (2023 год: 1 285 481 тыс. руб. и 204 882 тыс. руб. соответственно) отражены в составе состоявшиеся убытков и прочих расходов по договорам страхования, поскольку непосредственно связаны с оказанием страховых услуг по договорам страхования.

24. Расходы по налогу на прибыль

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг.:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Текущий налог на прибыль	7 233 106	20 106 925
Движение отложенных налогов в связи с возникновением и утилизацией временных разниц	2 193 154	(5 430 994)
Расход по налогу на прибыль	9 426 260	14 675 931

Ниже приводится сравнение фактического налога на прибыль и налога, рассчитанного на основе официальных ставок за 2024 и 2023 годы:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Прибыль до налогообложения	68 748 784	53 295 849
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной ставке	13 749 757	10 659 170
Доходы, облагаемые налогом по другим ставкам	(2 563 400)	(1 874 465)
Расходы, не влияющие на налогооблагаемую базу	47 069	40 623
Налог на сверхприбыль	–	1 658 141
Непризнанный налоговый актив	3 460 713	4 192 462
Эффект от изменения ставки налога	(5 267 879)	–
Расход по налогу на прибыль	9 426 260	14 675 931

(в тысячах российских рублей)

24. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Налоговая ставка в отношении доходов иных, чем процентные доходы от государственных ценных бумаг, а также корпоративных облигаций российских эмитентов, эмитированных после 1 января 2017 г., составляла 20% в 2024 и 2023 годах. Налоговая ставка в отношении процентных доходов от государственных ценных бумаг, а также корпоративных облигаций российских эмитентов, эмитированных после 1 января 2017 г., составляла 15% в 2024 и 2023 годах.

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового и валютного законодательства допускает различные толкования (которые, в частности, могут применяться и к правоотношениям в прошлом) и подвержено частым изменениям. В этой связи, интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности

Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными контролирующими органами в любой момент в будущем, что может привести к увеличению административной и налоговой нагрузки на Группы.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2024 г. интерпретация Группой применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной, и позиция Группы в отношении вопросов налогообложения должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между текущей стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях налогообложения. Налоговые последствия движения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 25% (2023 год: 20%).

Налог на сверхприбыль

4 августа 2023 г. был принят Федеральный закон № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль», устанавливающий порядок определения и уплаты разового налога на сверхприбыль. Закон вступает в силу с 1 января 2024 г.

Согласно положениям данного закона российские организации, постоянные представительства иностранных организаций, а также иностранные организации, признаваемые налоговыми резидентами РФ (за рядом предусмотренных в законе исключений), в срок до 25 января 2024 г. должны представить в налоговые органы соответствующую налоговую декларацию и до 28 января 2024 г. уплатить налог на сверхприбыль, рассчитываемый по ставке 10%.

Руководство Группы пришло к выводу, что отдельные компании Группы являются плательщиками данного налога. Группа воспользовалась возможностью снижения суммы налога за счет внесения обеспечительного платежа. В связи с этим в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе расходов по текущему налогу на прибыль за 2023 год отражена фактически уплаченная в ноябре 2023г. сумма налога на сверхприбыль.

Повышение ставки по налогу на прибыль

12 июля 2024 г. был подписан Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Среди прочих изменений данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%. Так, налог на прибыль за 2024 год подлежит уплате в бюджет по ставке 20%, а начиная с 2025 года – по новой ставке 25%. Закон вступает в силу с 1 января 2025 г.

Кроме дополнительного раскрытия информации о налоге на прибыль Группа начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

24. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Отложенный налоговый актив признается в отношении переноса налоговых убытков только в той мере, в которой возможна реализация соответствующей налоговой льготы.

	<i>Движение отложенных налоговых активов/обязательств</i>		<i>Движение отложенных налоговых активов/обязательств</i>	
	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>в 2024 году</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>в 2023 году</i>
Налоговое влияние временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу				
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	61 595	10 780	50 815	9 491
Финансовые активы	11 529 381	6 670 646	4 858 735	(8 561 024)
Производные финансовые инструменты	1 031 135	1 024 450	6 685	–
Обязательства по договорам страхования	–	(8 651 088)	8 651 088	8 651 088
Обязательства по инвестиционным договорам	223 125	(133 229)	356 354	121 185
Основные средства и нематериальные активы	3 633	1 644	1 989	1 611
Прочие обязательства	160 332	11 786	148 546	14 074
Прочие активы	673 205	(310 532)	983 737	(174 482)
Отложенный налоговый актив по перенесенным на будущее налоговым убыткам	14 775 007	5 283 354	9 491 653	9 491 653
Отложенные налоговые активы, валовая сумма	28 457 413	3 907 811	24 549 602	9 553 596
Непризнанный налоговый актив	(13 053 175)	(3 460 713)	(9 592 462)	(4 192 462)
Отложенный налоговый актив	15 404 238	447 098	14 957 140	5 361 134
Налоговое влияние временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				
Обязательства по договорам страхования	2 640 252	2 640 252	–	(69 861)
Отложенные налоговые обязательства	2 640 252	2 640 252	–	(69 861)
Отложенные налоговые активы/ (обязательства), нетто	12 763 986	(2 193 154)	14 957 140	5 430 995

25. Управление рисками**Концепция управления**

Управление рисками Группы осуществляется в отношении следующих существенных видов рисков: риск ликвидности, кредитный, рыночный, операционный и страховой риски.

Рыночный риск включает в себя: процентный риск, фондовый риск и валютный риск.

Главными задачами управления рисками являются: идентификация, анализ и контроль рисков в целях защиты Единственного участника и клиентов Группы от событий, препятствующих устойчивому достижению запланированных финансовых показателей.

Высшее руководство признает важность наличия результативных и эффективных систем управления рисками.

Группой разработана система управления рисками с четким распределением обязанностей между Советом Директоров, комитетами и соответствующими исполнительными органами. Кроме того, Группа имеет четкую организационную структуру с делегированными полномочиями и обязанностями Совета Директоров и высшего руководства.

В настоящее время Группа проводит интеграцию системы управления рисками в систему управления рисками Группы Сбербанк.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Требования регулирующих органов

В процессе своей деятельности Группа следует требованиям законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказам Министерства финансов РФ и Центрального банка РФ (Банка России) – федерального органа исполнительной власти, осуществляющего принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков (в частности, страхового). Подобные требования предусматривают не только государственное лицензирование деятельности и осуществление мониторинга за ней, но и определенные ограничения (требования в отношении размера маржи платежеспособности и инвестирования средств страховых резервов и собственных средств) с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности страховых компаний в случае необходимости погашения возникших непредвиденных обязательств.

Нормативная маржа платежеспособности представляет собой рисковый капитал страховой компании и определена как процент от объема страхового портфеля (от величины страховых резервов для страхования жизни или объема страховых премий для иного страхования). При определении достаточности капитала нормативная маржа сравнивается с фактической (т.е. размером чистых активов). Превышение фактической маржи над нормативной считается достаточным для признания компании финансово устойчивой.

До 1 июля 2021 г. Группа была обязана соблюдать требования, предъявляемые к марже платежеспособности, установленным Указанием Банка России от 28 июля 2015 г. № 3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств», а также требования Указания Центрального банка Российской Федерации № 4298-У от 22 февраля 2017 г. «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов».

С 1 июля 2021 г. Группа должна соблюдать требования к финансовой устойчивости и платежеспособности, установленные Положением Банка России от 10 января 2020 г. № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков».

С 1 января 2023 г. Группа должна соблюдать требования к финансовой устойчивости и платежеспособности, установленные Положением Банка России от 16 ноября 2021 г. № 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков».

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа полностью удовлетворяет требованиям регулятора к финансовой устойчивости и платежеспособности.

Требования участника

Единственный участник Компании – ПАО «Сбербанк России», разработал систему идентификации, оценки и управления рисками деятельности группы, в которую интегрирована Группа.

Карта рисков, разработанная Единственным участником Компании – ПАО «Сбербанк России», включает в себя следующие категории рисков:

- ▶ кредитный риск;
- ▶ рыночный риск;
- ▶ риск ликвидности;
- ▶ операционные риски;
- ▶ страховые риски;
- ▶ прочие риски.

В Группе функционируют следующие коллегиальные органы: Продуктовый комитет и Комитет по рискам.

В задачи Продуктового комитета входят все вопросы авторизации и утверждения параметров выпускаемых продуктов, старта продаж, а также отслеживания фактического выполнения планов по продажам конкретного продукта и контроль соответствия фактических параметров расчетным.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Требования участника (продолжение)

Комитет по рискам выполняет следующие функции:

- ▶ утверждает решения по вопросам управления активами и пассивами с целью максимизации прибыли Группы при условии сохранения оптимального уровня ликвидности и рисков, а также с учетом ограничений, установленных нормативными и распорядительными документами;
- ▶ устанавливает/пересматривает инвестиционные лимиты для ограничения кредитного риска, рыночного риска по портфелям и инструментам;
- ▶ утверждает целевую структуру портфелей по долям инструментов, интервалов тактических отклонений и правил поведения в случае их нарушения;
- ▶ авторизует работу с новыми инвестиционными инструментами и стратегиями;
- ▶ утверждает/пересматривает инвестиционные декларации с партнерами по доверительному управлению;
- ▶ принимает единичные инвестиционные решения для нестандартных активов и объектов инвестирования;
- ▶ утверждает условия и неценовые параметры продуктов, разработанных подразделениями Группы, которые оказывают влияние на риск ликвидности и величину рыночных, кредитных рисков Группы;
- ▶ утверждает решения, связанные с координацией работы подразделений Группы по вопросам управления краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидностью;
- ▶ утверждает решения о распределении финансовых ресурсов для обеспечения оптимального уровня доходности при утвержденных уровнях риска (распределение между собственным капиталом и резервами, в соответствии с требованиями регулирующих органов);
- ▶ утверждает перечень областей риска Группы, перечень рисков;
- ▶ утверждает нормативные и предельные значения степени (меры) рисков, отклонения от нормативного значения;
- ▶ утверждает нормативные документы Группы в сфере управления рисками: методик по оценке и управлению рыночными и кредитными рисками, рисками ликвидности, определения справедливой стоимости финансовых инструментов;
- ▶ утверждает лимиты кредитных рисков в рамках полномочий и лимитов, установленных Единственным участником;
- ▶ принимает решения о мерах по минимизации рисков вплоть до отказа от деятельности, приводящей к негативным последствиям в той или иной области риска.

В состав комитетов входят как представители Группы, так и представители Единственного участника (в т.ч. Департамента рисков Сбербанка), которые осуществляют методическую и консультативную помощь, а также через комитеты курируют основные бизнес-процессы Группы.

В Группе функционирует Управление риск-менеджмента, в задачи подразделения входят: организация системы управления рисками внутри Группы, обеспечение применения единых принципов и методов выявления, оценки, управления рисками, а также внедрение системы интегрированного риск-менеджмента Группы в составе группы Сбербанк.

Страховые риски

Группа выпускает следующие виды договоров страхования:

- ▶ Договоры инвестиционного страхования жизни (далее – «ИСЖ») – договоры смешанного страхования жизни, предусматривающие фиксированные выплаты при наступлении определенного страхового события (смерть или дожитие), а также возможность получения дополнительного инвестиционного дохода, размер которого определяется как результат от реализации инвестиционных стратегий, выбранных страхователем. В случаях, когда уровень гарантированных выплат является незначительным и основная сумма выплат по договору представлена дополнительным инвестиционным доходом, договоры классифицируются в качестве договоров с условиями прямого участия.
- ▶ Договоры накопительного страхования жизни (далее – «НСЖ») – договоры смешанного страхования жизни, предусматривающие фиксированные единовременные или аннуитетные выплаты при наступлении определенного страхового события (смерть или дожитие). Данные договоры также могут содержать УДУ.
- ▶ Договоры кредитного страхования жизни (далее – «КСЖ») – договоры страхования жизни заемщиков на случай потери трудоспособности или ухода из жизни.
- ▶ Договоры страхования от несчастных случаев и болезней (далее – «НСИБ») – договоры страхования иного, чем страхование жизни, заключенные на случай потери трудоспособности или ухода из жизни в результате несчастного случая или болезни.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Страховые риски (продолжение)**

Ниже представлена информация об обязательствах по договорам страхования в разрезе портфелей договоров:

	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>
Обязательства по договорам страхования, оцениваемые с применением общей модели		
ИСЖ	55 517 560	111 539 587
НСЖ	496 311 620	299 290 124
КСЖ	88 451 656	106 642 920
НСИБ	127 296	66 550
Обязательства по договорам страхования, оцениваемые с применением модели переменного вознаграждения		
ИСЖ	398 999 671	81 145 970
Итого обязательств по договорам страхования	1 039 407 803	599 122 400

Основные риски по договорам страхования связаны с ростом количества убытков, в результате которых Группа должна выплатить гарантированную сумму страхового возмещения. Группа управляет данным риском посредством перестрахования, мониторинга достаточности страховых тарифов и актуализации политики андеррайтинга.

Основные допущения

Ниже представлены использованные допущения, которые имеют существенный эффект на результат оценки обязательств по договорам страхования

Смертность/заболеваемость

Предположения о смертности устанавливаются, исходя из актуальных половозрастных таблиц смертности РФ. Для договоров ИСЖ используется единое предположение по смертности 0,7%-1,125% в год, усредненное по полу и возрасту и применением поправки 0,35 на основе статистики Группы.

Предположения о заболеваемости и инвалидности устанавливаются на базе таблиц, рекомендованных международными перестраховщиками для соответствующих продуктов и клиентских сегментов.

Ставка дисконтирования

Ниже представлена информация об использованных ставках дисконтирования:

<i>Валюта</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>		<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	
	<i>Ставка дисконтирования</i>	<i>Срок в годах</i>	<i>Ставка дисконтирования</i>	<i>Срок в годах</i>
Рубли	От 13,27% до 19,08%	1-20	От 11,65% до 13,28%	1-20
Доллары США	От 6,35% до 8,96%	1-20	От 2,61% до 7,09%	1-20
Евро	От 8,34% до 14,45%	1-10	От 6,05% до 10,05%	1-10

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Страховые риски (продолжение)***Анализ чувствительности*

Ниже анализируются возможные изменения основных допущений при условии того, что прочие допущения являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на Обязательства по договорам страхования, прибыль до налогообложения и капитал Группы. Взаимосвязь допущений оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательных обязательств по требованиям, однако, для демонстрации влияния ввиду изменения допущений, допущения должны изменяться по отдельности. Следует отметить, что изменения допущений не являются линейными. Информация о чувствительности также будет варьироваться в зависимости от текущих экономических допущений.

Эффект изменения основных допущений на 31 декабря 2024 г.:

31 декабря 2024 г.	Изменение допущений	Увеличение/ (уменьшение) обязательств по договорам страхования	Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения	Увеличение/ (уменьшение) капитала
Смертность/заболеваемость	-10%	(2 143 802)	2 143 802	1 715 041
Смертность/заболеваемость	+10%	2 158 395	(2 153 395)	(1 726 716)
Расходы	-10%	(872 124)	872 124	697 699
Расходы	+10%	872 124	(872 124)	(697 699)
Ставка дисконтирования	-1%	10 618 330	(10 618 330)	(8 494 664)
Ставка дисконтирования	+1%	(9 913 593)	9 913 593	7 930 875

Эффект изменения основных допущений на 31 декабря 2023 г.:

31 декабря 2023 г.	Изменение допущений	Увеличение/ (уменьшение) обязательств по договорам страхования	Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения	Увеличение/ (уменьшение) капитала
Смертность/заболеваемость	-10%	(779 593)	779 593	623 675
Смертность/заболеваемость	+10%	593 228	(593 228)	(474 582)
Расходы	-10%	(716 094)	716 094	572 875
Расходы	+10%	516 709	(516 709)	(413 368)
Ставка дисконтирования	-1%	13 167 308	(13 167 308)	(10 533 846)
Ставка дисконтирования	+1%	(12 342 873)	12 342 873	9 874 298

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск получения финансовых потерь Группой вследствие полного/неполного неисполнения обязательств ее контрагентом.

Кредитному риску подвержены такие активы как: остатки на расчетных счетах в банках, депозиты в банках, долговые ценные бумаги, активы по удерживаемым договорам перестрахования.

Денежные средства и их эквиваленты, средства в кредитных организациях

Денежные средства размещены на счетах и в депозитах в ряде российских банков в соответствии с открытыми лимитами кредитного риска.

Финансовые инструменты

Группа осуществляет инвестирование в финансовые инструменты посредством брокера.

Операции на финансовых рынках регулируются несколькими типами лимитов, которые дополняют друг друга.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)****Перестрахование**

Несмотря на то, что Группа может заключать договоры перестрахования, она не освобождается от своих прямых обязательств перед Застрахованными, поэтому существует кредитный риск по доле перестраховщика в той степени, в которой перестраховщик не способен выполнить свои обязательства по договорам перестрахования. В процессе своей деятельности Группа не испытывала зависимости от какого-либо одного перестраховщика и его деятельность не зависит договоров перестрахования.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. единственным перестраховщиком Группы является АО Российская национальная перестраховочная компания, имеющая высокий кредитный рейтинг AAA(RU).

Размер кредитного риска

Все финансовые активы подвержены кредитному риску в полном объеме. Следовательно, сумма максимального кредитного риска представлена в отчете о финансовом положении и информации, раскрытой в консолидированной финансовой отчетности. Максимальный размер кредитного риска по каждому финансовому активу равен его балансовой стоимости, отраженной в отчете о финансовом положении.

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу связанных контрагентов. Для установления лимитов производится комплексный анализ деятельности контрагентов по единой методике Группы компаний ПАО «Сбербанк России», учитывающей, в том числе, наличие международного кредитного рейтинга.

Для обеспечения обязательств по выплате инвестиционного дохода в рамках реализации стратегий по инвестиционному страхованию жизни Группа приобретает производные финансовые инструменты, представляющие обязательства крупных мировых банков по исполнению опционов. В соответствии с условиями договоров страхования, страхователь несет риск неполучения инвестиционного дохода в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств по опционам перед Группой. В связи с этим Группа не подвержена значительному кредитному риску по данным финансовым инструментам.

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов материнской компании.

В моделях присвоения уровней внутреннего рейтинга используется как количественная, так и качественная информация и, помимо информации, специфичной для эмитента, также учитывается дополнительная информация из внешних источников и информация национальных и международных рейтинговых агентств.

Ниже представлено соотношение присвоенного кредитного рейтинга и соответствующей категории качества финансового актива по состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г.:

Категория качества финансового актива	Внутренний рейтинг	Внешний рейтинг Эксперт РА	Внешний рейтинг АКРА	PD
Минимальный кредитный риск	от 1 до 4	ruAAA	AAA(RU)	от 0,02% до 0,07%
Низкий кредитный риск	от 5 до 16	от ruAAA до ruBB+	от AAA(RU) до BBB(RU)	от 0,10% до 3,27%
Средний кредитный риск	от 17 до 24	от ruBB до ruCC	от BBB-(RU) до CC(RU)	от 4,51% до 42,32%
Высокий кредитный риск	25	ruC	C(RU)	58,28%
Дефолт	26	ruD	D(RU)	100,00%

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Группа применяет модель ожидаемых кредитных потерь для целей резервирования финансовых инструментов, ключевым принципом которой является своевременное отражение ухудшения или улучшения кредитного качества финансовых инструментов с учетом информации о прошедших событиях, текущих условиях, а также обоснованных прогнозов будущих событий и экономических условий. Объем ожидаемых кредитных потерь, признаваемый как резерв под ожидаемые кредитные убытки, зависит от степени ухудшения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки формируется на основе:

- ▶ ожидаемых кредитных потерь в течение года – для финансовых инструментов без признаков существенного ухудшения кредитного риска с момента первоначального признания;
- ▶ ожидаемых кредитных потерь в течение всего срока жизни – для финансовых инструментов, по которым было выявлено существенное увеличение кредитного риска.

В зависимости от степени ухудшения кредитного риска с момента первоначального признания, Группа относит финансовые инструменты к одной из следующих стадий (этапов):

- ▶ этап 1 – финансовые инструменты, по которым не наблюдалось существенного увеличения кредитного риска, и по которым рассчитываются 12-месячные ожидаемые кредитные потери.

Финансовые инструменты с существенным увеличением кредитного риска, по которым рассчитываются ожидаемые кредитные потери на весь срок жизни (этап 2 и этап 3):

- ▶ этап 2 – финансовые инструменты с существенным увеличением кредитного риска, но не являющиеся обесцененными;
- ▶ этап 3 – финансовые инструменты в дефолте (обесценившиеся):
 - ▶ с периодом в дефолте (обесценении) менее горизонта восстановления;
 - ▶ с периодом в дефолте (обесценении) не менее горизонта восстановления.

Концентрация риска по географическому признаку

Группа ведет свою деятельность в Российской Федерации. Активы инвестированы в надежные финансовые инструменты в России, за исключением производных финансовых инструментов, базовым активом которых являются котировки определенных рыночных индексов, состоящих из котировок долевых и долговых инструментов правительств и компаний различных развитых и развивающихся стран.

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск возникновения убытков вследствие несовпадения сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам.

Группа подвержено риску ликвидности в связи с регулярной необходимостью использования имеющихся денежных средств для урегулирования выплат.

В целях управления риском ликвидности:

- ▶ Группа контролирует ожидаемые сроки погашения активов и обязательств по операциям на регулярной основе;
- ▶ Группа контролирует суммы притока и оттока денежных средств на/с расчетных счетов;
- ▶ Группа владеет портфелем высоколиквидных активов, которые могут быть оперативно реализованы в случае непредвиденного оттока денежных средств;
- ▶ Группой осуществляется ежеквартальный контроль уровня расторжений договоров страхования, резкий рост которых может вызвать необходимость досрочной продажи активов.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)****Анализ по срокам, оставшимся до погашения**

В таблице ниже представлены активы и обязательства Группы, классифицированные по срокам их погашения с учетом оставшегося на конец отчетного периода срока до даты их погашения согласно соответствующим договорам или до ожидаемой даты погашения.

2024 г.	До года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	На неопределенный срок	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	45 682 076	-	-	-	-	45 682 076
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:	60 468 333	171 701 637	94 020 855	124 572 395	-	450 763 220
- Производные финансовые инструменты	101 068	724 810	-	2 962	-	828 840
- Счета в драг. металлах	612 272	-	-	-	-	612 272
- Инвестиционные ценные бумаги	59 754 993	170 976 827	94 020 855	124 569 433	-	449 322 107
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	57 988	154 931	122 686	16 087	-	351 692
Текущие налоговые требования	7 223 360	-	-	-	-	7 223 360
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:	532 696 819	36 280 796	20 814 809	60 700 899	-	650 493 322
- Средства в кредитных организациях	465 563 906	9 827 964	960 234	-	-	476 352 104
- Инвестиционные ценные бумаги	67 132 913	26 452 832	19 854 575	60 700 899	-	174 141 218
Основные средства и активы в форме права пользования	188 544	272 660	76 795	11 544	-	549 542
Нематериальные активы	10 682	96 930	1 190 601	143 027	-	1 441 240
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	12 763 986	12 763 986
Прочие активы	8 540 489	-	-	-	-	8 540 489
Итого активы	654 868 291	208 506 954	116 225 746	185 443 951	12 763 986	1 177 808 928
Обязательства						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	65 502	988 575	1 362 182	2 505 601	-	4 921 859
Займы и прочие привлеченные средства	9 427 656	-	-	-	-	9 427 656
Текущие налоговые обязательства	1 120 241	-	-	-	-	1 120 241
Обязательства по договорам страхования	416 082 772	259 502 290	271 080 242	92 742 499	-	1 039 407 803
Обязательства по инвестиционным договорам	1 750 696	1 849 223	912 240	912 339	-	5 424 498
Прочие обязательства	2 912 308	455 996	-	-	-	3 368 303
Итого обязательства	431 359 174	262 796 083	273 354 664	96 160 439	-	1 063 670 361
Нетто-позиция	223 509 117	(54 289 130)	(157 128 918)	89 283 512	12 763 986	114 138 568
Страховые и финансовые активы	646 426 312	208 137 364	114 958 350	185 289 380	-	1 154 811 406
Страховые и финансовые обязательства	428 644 951	262 823 313	273 354 664	96 160 439	-	1 060 983 367
Нетто-позиция	217 781 361	(54 685 949)	(158 396 314)	89 128 941	-	93 828 039

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

2023 г.	До года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	На неопре- деленный срок	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	6 874 319	-	-	-	-	6 874 319
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:	105 405 281	150 898 565	100 493 809	126 223 761	-	483 021 416
- Производные финансовые инструменты	130	79 299	99 657	-	-	179 086
- Счета в драг. металлах	135 787	-	-	-	-	135 787
- Инвестиционные ценные бумаги	105 269 364	150 819 266	100 394 152	126 223 761	-	482 706 543
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	408 107	93 789	134 610	46 246	-	682 753
Текущие налоговые требования	1 162 097	-	-	-	-	1 162 097
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:	104 548 074	37 382 307	12 787 941	28 944 531	-	183 662 853
- Средства в кредитных организациях	44 890 734	8 485 530	828 467	-	-	54 204 731
- Инвестиционные ценные бумаги	59 657 340	28 896 777	11 959 474	28 944 531	-	129 458 122
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	-	-	187 372	187 372
Нематериальные активы	-	-	-	-	1 033 394	1 033 394
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	14 957 140	14 957 140
Прочие активы	2 577 379	-	-	-	-	2 577 379
Итого активы	220 975 258	188 374 661	113 416 360	155 214 538	16 177 906	694 158 723
Обязательства						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	99	171 260	399 021	48 732	-	619 112
Займы и прочие привлеченные средства	669 465	-	-	-	-	669 465
Текущие налоговые обязательства	874 665	-	-	-	-	874 665
Обязательства по договорам страхования	179 476 118	160 243 354	144 054 280	115 348 648	-	599 122 400
Обязательства по инвестиционным договорам	2 029 135	1 979 901	1 414 273	1 157 945	-	6 581 255
Прочие обязательства	1 283 784	-	-	-	-	1 283 784
Итого обязательства	184 333 267	162 394 515	145 867 574	116 555 325	-	609 150 681
Нетто-позиция	36 641 991	25 980 146	(32 451 214)	38 659 214	16 177 906	85 008 042
Страховые и финансовые активы	219 220 311	188 374 661	113 416 360	155 214 538	-	676 225 870
Страховые и финансовые обязательства	182 658 043	162 394 515	145 867 574	116 555 325	-	607 475 457
Нетто-позиция	36 562 268	25 980 146	(32 451 214)	38 659 213	-	68 750 413

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2024 г.:

<i>Наименование показателя</i>	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 3 лет</i>	<i>От 3 до 4 лет</i>	<i>От 4 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 10 лет</i>	<i>Более 10 лет</i>	<i>Итого</i>
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	182 247	139 735	153 593	85 660	42 780	16 377	–	620 392
Обязательства по договорам страхования жизни	(39 893 322)	(21 279 494)	(15 727 880)	(9 509 221)	(5 545 530)	(14 672 476)	(7 462 827)	(114 090 749)
Итого	(39 711 075)	(21 139 758)	(15 574 286)	(9 423 561)	(5 502 750)	(14 656 099)	(7 462 827)	(113 470 357)

В таблице ниже представлен анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2023 г.:

<i>Наименование показателя</i>	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 3 лет</i>	<i>От 3 до 4 лет</i>	<i>От 4 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 10 лет</i>	<i>Более 10 лет</i>	<i>Итого</i>
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	250 863	160 008	121 717	135 622	75 479	52 684	–	796 373
Обязательства по договорам страхования жизни	(50 209 115)	(20 979 916)	(16 079 097)	(11 805 408)	(6 939 490)	(16 396 350)	(8 645 753)	(131 055 129)
Итого	(49 958 252)	(20 819 908)	(15 957 381)	(11 669 786)	(6 864 011)	(16 343 666)	(8 645 753)	(130 258 756)

ООО СК «Сбербанк страхование жизни»

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже представлена информация о сроках погашения чистых обязательств по договорам страхования и удерживаемых договоров перестрахования на 31 декабря 2024 г.:

<i>Наименование показателя</i>	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 3 лет</i>	<i>От 3 до 4 лет</i>	<i>От 4 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 10 лет</i>	<i>Более 10 лет</i>	<i>Итого</i>
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	57 988	53 477	101 454	59 530	63 155	16 087	–	351 692
Обязательства по договорам страхования жизни	(415 955 485)	(155 423 678)	(104 078 604)	(100 934 235)	(170 146 007)	(70 701 343)	(22 041 157)	(1 039 280 507)
Обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни	(127 287)	(9)	–	–	–	–	–	(127 296)
Итого	(416 024 784)	(155 370 209)	(103 977 150)	(100 874 705)	(170 082 851)	(70 685 256)	(22 041 157)	(1 039 056 111)

В таблице ниже представлена информация о сроках погашения чистых обязательств по договорам страхования и удерживаемых договоров перестрахования на 31 декабря 2023 г.:

<i>Наименование показателя</i>	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 3 лет</i>	<i>От 3 до 4 лет</i>	<i>От 4 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 10 лет</i>	<i>Более 10 лет</i>	<i>Итого</i>
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	408 108	51 453	42 336	85 231	49 379	46 246	–	682 753
Обязательства по договорам страхования жизни	(179 409 566)	(77 451 638)	(82 791 717)	(59 986 029)	(84 068 251)	(84 023 201)	(31 325 446)	(599 055 848)
Обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни	(66 552)	–	–	–	–	–	–	(66 552)
Итого	(179 068 010)	(77 400 185)	(82 749 381)	(59 900 798)	(84 018 872)	(83 976 955)	(31 325 446)	(598 439 647)

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Управление процентным риском производится через показатель модифицированной дюрации, который учитывает сроки до погашения облигаций и взвешивает их по объему портфеля. С учетом этого фактора возможны расхождения между активами и пассивами в части сроков до погашения. Группа имеет стабильный денежный поток и высоколиквидные долгосрочные финансовые активы. При текущем управлении активами Группа ориентирована на максимизацию доходности при сохранении консервативного уровня риска. По состоянию на 31 декабря 2024 г. с учетом размера портфеля ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, который может быть реализован при необходимости в короткий срок, руководство Группы считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Группы не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

Финансовые обязательства Группы представлены обязательствами по договорам страхования, прочими обязательствами Группы по хозяйственной деятельности.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения рыночных цен.

При этом изменение цены финансовых инструментов может быть вызвано как факторами, специфическими для данного конкретного инструмента или его эмитента, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

Основной задачей управления рыночным риском является регулирование и контроль подверженности рыночному риску в рамках приемлемых параметров, а также сохранение оптимальной доходности при данной величине риска.

а) Валютный риск

Валютный риск возникает вследствие изменения стоимости финансовых инструментов при неблагоприятном изменении курсов иностранных валют.

Основной источник валютного риска Группы – открытая валютная позиция.

Группа подвержена валютному риску вследствие наличия незначительных открытых позиций, главным образом, в долларах США, относительно российского рубля.

В целях контроля величины открытой валютной позиции Группа регулярно осуществляет мониторинг валютных активов и обязательств путем постоянного сравнения обязательств, выраженных в валюте, с валютными активами.

Ниже анализируются возможные изменения основных параметров при условии того, что прочие параметры являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на прибыль до налогообложения и капитал ввиду изменения справедливой стоимости монетарных активов и обязательств, чувствительных к изменению валютных курсов, включая обязательства в отношении требований по договорам страхования. Взаимосвязь параметров оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательного влияния на рыночный риск, однако, для демонстрации влияния ввиду изменения параметров, параметры должны изменяться по отдельности. Оценка вероятности изменения параметров представлена на основе анализа изменений отчетного периода.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

31 декабря 2024 г.			
Валюта	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Доллар США	+20%	(88 517)	(70 813)
Доллар США	-20%	88 517	70 813
31 декабря 2023 г.			
Валюта	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Доллар США	+20%	(641 334)	(513 067)
Доллар США	-20%	641 334	513 067

Процентный риск – это риск возникновения убытков, снижения капитала в результате неблагоприятного изменения процентных ставок по финансовым инструментам (активам и обязательствам) и/или рыночных процентных ставок, влияющих на стоимость финансовых инструментов (активов и обязательств) и обязательств по договорам страхования.

В результате колебаний рыночных процентных ставок уровень процентной маржи, при неблагоприятном изменении, может приводить к возникновению существенных убытков.

По инструментам с плавающей ставкой у Группы возникает риск изменения денежных потоков ввиду изменения процентных ставок, в то время как по инструментам с фиксированными процентными ставками Группа подвержено риску изменения справедливой стоимости ввиду изменения процентных ставок. Группа управляет данным риском посредством заключения сделок СВОП, представлены в Примечании 7.

Анализ средних процентных ставок по финансовым инструментам представлен в таблице ниже:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Денежные средства и их эквиваленты	15,6%	15%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
- Государственные облигации	8,14%	7,6%
- Корпоративные облигации	10,94%	8,3%
- Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления	8,11%	8,2%
- Облигации правительств иностранных государств	6,57%	
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
Средства в кредитных организациях	21,5%	15%
Инвестиционные ценные бумаги		
- Государственные облигации	7,77%	7,2%
- Корпоративные облигации	12,57%	9,4%
- Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления	8,48%	8,2%

Группа отслеживает ситуацию с процентными ставками во избежание возможности возникновения существенного риска изменения процентных ставок, а также вытекающего из него риска, связанного с движением денежных средств. Для сокращения влияния риска изменения справедливой стоимости ввиду изменения процентных ставок Группа осуществляет мониторинг соответствия обязательств по договорам страхования и финансовых активов, обеспечивающих исполнение данных обязательств, в разрезе сроков и валют.

В таблицах ниже представлен анализ гипотетического влияния изменений среднерыночных процентных ставок на статьи доходов, расходов и собственного капитала по финансовым инструментам (активам и обязательствам), оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также обязательствам по договорам страхования. Влияние на статьи капитала представлено с учетом корректировок для целей налогообложения. Оценка вероятности изменения параметров представлена на основе анализа изменений отчетного периода.

Для оценки влияния реализации процентного риска в качестве основной метрики Группа использует изменение чистого процентного дохода (далее – «ΔЧПД»).

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

ΔЧПД определяется как изменение чистого процентного дохода при заданном изменении процентных ставок (параллельном или непараллельном сдвиге кривой процентных ставок) на заданном временном горизонте.

Показатель ЧПД используется для оценки влияния изменения процентных ставок на финансовый результат (прибыль/убытки) Группы в краткосрочной (до года).

В таблице ниже представлены значения ΔЧПД в сценарии постоянного баланса при параллельном сдвиге процентных ставок на 1 процентный пункт на горизонте 1 год.

Значения ΔЧПД на 31 декабря 2024 г.:

31 декабря 2024 г.		Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
RUB	ΔЧПД	1,00%	610 121	488 096
RUB	ΔЧПД	-1,00%	(610 121)	(488 096)
USD	ΔЧПД	1,00%	(45 639)	(36 511)
USD	ΔЧПД	-1,00%	45 639	36 511

Значения ΔЧПД на 31 декабря 2023 г.:

31 декабря 2023 г.		Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
RUB	ΔЧПД	1,00%	837 456	669 965
RUB	ΔЧПД	-1,00%	(837 456)	(669 965)
USD	ΔЧПД	1,00%	(11 419)	(9 135)
USD	ΔЧПД	-1,00%	11 419	9 135

б) Ценовой риск

Группа проводит анализ чувствительности капитала Группы по отношению к возможным изменениям стоимости производных финансовых активов только в отношении собственной нетто-позиции по данным инструментам.

Группа не подвержена риску изменения стоимости акций ввиду того, что данные изменения приводят к симметричному изменению размера обязательств по договорам инвестиционного страхования жизни.

Чувствительность изменения цены фьючерса на контракт доллар-рубли приведен выше в разделе «Валютный риск».

Операционный риск

Операционный риск определяется как риск возникновения убытков, вследствие системного сбоя, ошибок/недобросовестности персонала, отказа информационных систем, мошенничества или иных внешних событий. Операционный риск включает в себя правовой риск.

Операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам, в случае отсутствия системы контроля и управления.

Управление операционным риском в Группе представляет собой комплекс процедур, по выявлению, оценке, мониторингу, контролю и минимизации операционного риска.

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей по проведению вышеописанных процедур, своевременное информирование всех участников процесса, а также обучение персонала.

Система контроля основывается на контроле риска, связанного с каждым отдельно взятым классом риска путем ежемесячной оценки показателей риска операционного процесса.

Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа управляет рисками.

(в тысячах российских рублей)

26. Договорные и условные обязательства**Условия деятельности**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группе предъявляются судебные иски и претензии. По мнению руководства, общий размер обязательств, возникающий по таким рискам и претензиям не окажет существенного отрицательного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

27. Оценка справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определило классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости. В таблице ниже представлена оценка справедливой стоимости активов и обязательств Группы в разрезе иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2024 г., а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов и обязательств Группы в разрезе классов.

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>					
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Непризнанный доход/(расход)</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	388 675 847	61 583 989	503 383	450 763 220	450 763 220	-
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Денежные средства и их эквиваленты	45 682 076	-	-	45 682 076	45 682 076	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- Средства в кредитных организациях	-	476 352 104	-	476 352 104	476 352 104	-
- Инвестиционные ценные бумаги	118 717 064	43 494 431	-	162 211 495	174 141 218	(11 929 724)
Прочие финансовые активы						
- Обеспечение по расчетам по производным финансовым инструментам	-	7 521 095	-	7 521 095	7 521 095	-
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 921 859	-	-	4 921 859	4 921 859	-
Обязательства по инвестиционным договорам	-	-	5 424 499	5 424 499	5 424 499	
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Прочие финансовые обязательства	-	-	1 318 325	1 318 325	1 318 325	-
Итого непризнанное изменение справедливой стоимости						<u>(11 929 724)</u>

(в тысячах российских рублей)

27. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2023 г. оценка справедливой стоимости активов и обязательств Группы в разрезе иерархии источников справедливой стоимости, а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов и обязательств Группы в разрезе классов, представлена в таблице ниже:

	Оценка справедливой стоимости с использованием					
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Непризнанный доход/(расход)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	383 347 267	99 674 149	–	483 021 416	483 021 416	–
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Денежные средства и их эквиваленты	6 874 319	–	–	6 874 319	6 874 319	–
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- Средства в кредитных организациях	–	54 381 116	–	54 381 116	54 204 731	176 385
- Инвестиционные ценные бумаги	87 497 300	40 042 657	–	127 539 957	129 458 122	(1 918 165)
Прочие финансовые активы						
- Обеспечение по расчетам по производным финансовым инструментам	–	1 414 139	–	1 414 139	1 414 139	–
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	619 112	–	–	619 112	619 112	–
Обязательства по инвестиционным договорам	–	–	6 581 255	6 581 255	6 581 255	–
Итого непризнанное изменение справедливой стоимости						(1 741 780)

За год закончившийся 31 декабря 2024 г. ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток были переведены из 1-го уровня во 2-й в связи с прекращением активной торговли в сумме 8 347 тыс. руб. (2023 г.: 2 079 тыс. руб.). За год закончившийся 31 декабря 2024 г. ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток были переведены из 2-го уровня в 1-й в связи с началом активной торговли в сумме 11 094 793 тыс. руб. (2023 г.: 22 667 307 тыс. руб.).

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль (убыток)

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Рыночные котировки могут быть устаревшими или не отражать показатели сделок по срочной вынужденной продаже, и по этим причинам они могут не давать представления о справедливой стоимости финансовых инструментов. При определенной справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало весь объем имеющейся рыночной информации.

(в тысячах российских рублей)

27. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости (продолжение)

Производные финансовые инструменты

В составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток отражены производные финансовые инструменты. Оценка данных активов производится на базе модели оценки ПАО Сбербанк.

Финансовые активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость котированных облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость некотированных инструментов, средств в кредитных организациях, прочих финансовых активов и обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

28. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами.

Группа в ходе обычной деятельности осуществляет операции с государством и с компаниями, контролируемые государством. Данные операции включают в себя уплату государству налогов, размещение депозитов, открытие текущих счетов и приобретение ценных бумаг.

Группа осуществляет операции со своей материнской компанией ПАО «Сбербанк России». Группа также осуществляет операции с другими компаниями, входящими в группу ПАО «Сбербанк России», с которыми Группа находится под общим контролем ПАО «Сбербанк России».

Основные операции со связанными сторонами включают предоставление Группой услуг по страхованию, оказание Обществу услуг по заключению договоров страхования, а также операции по инвестированию свободных денежных средств. Все операции осуществлялись по рыночным ставкам.

Группа заключает договоры кредитного страхования, по которым материнская компания является страхователем и выгодоприобретателем в части непогашенного остатка кредита. Данные договоры не выделяются в отдельный портфель и в целях оценки выручки, расходов и обязательств по договорам страхования относятся к портфелю КСЖ. Группа определяет долю материнской в данном портфеле как соотношение суммы премии, приходящейся на договоры с материнской компанией, к общей сумме премии по портфелю КСЖ.

(в тысячах российских рублей)

28. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за 2024 год представлены ниже. Остатки на отчетную дату являются необеспеченными.

	<i>Материнская компания</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Топ-менеджмент</i>	<i>Государственные учреждения и компании, связанные с государством</i>	<i>Итого связанные стороны</i>	<i>Итого по категориям</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	35 365 842	285 437	–	–	35 651 279	45 682 076
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 513 899	266 801	–	41 316 568	52 097 269	450 763 220
Ценные бумаги	9 685 059	266 801	–	41 316 568	51 268 429	449 934 380
Производные финансовые инструменты	828 840	–	–	–	828 840	828 840
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	17 292 428	–	–	34 318 136	51 610 563	650 493 322
Средства в кредитных организациях	17 292 428	–	–	–	17 292 428	476 352 104
Ценные бумаги	–	–	–	34 318 136	34 318 136	174 141 218
Прочие активы	7 643 738	23 205	–	–	7 666 943	8 540 489
Обязательства						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 921 859	–	–	–	4 921 859	4 921 859
Займы и прочие привлеченные средства	9 427 656	–	–	–	9 427 656	9 427 656
Обязательства по договорам страхования	55 104 294	–	–	–	55 104 294	1 039 407 803
Прочие обязательства	441 528	9 820	–	–	451 348	3 368 303
Доходы и расходы						
Выручка по договорам страхования	45 438 700	659 994	–	–	46 098 694	102 751 598
Расходы по договорам страхования	(18 826 584)	(659 994)	–	–	(19 486 578)	(31 363 678)
Инвестиционные доходы	4 996 197	(53 298)	–	–	4 942 899	74 008 274
Общехозяйственные и административные расходы	(186 528)	(434 998)	(357 247)	–	(978 773)	(1 584 778)
Прочие расходы	(497)	(1 117)	–	–	(1 615)	(244 301)

(в тысячах российских рублей)

28. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за 2023 год представлены ниже. Остатки на отчетную дату являются необеспеченными.

	<i>Материнская компания</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Топ-менеджмент</i>	<i>Государственные учреждения и компании, связанные с государством</i>	<i>Итого связанные стороны</i>	<i>Итого по категориям</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 848 916	448 884	–	300	3 298 100	6 874 319
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 952 349	814 913	–	59 502 730	67 269 992	483 021 416
<i>Ценные бумаги</i>	6 773 263	814 913	–	59 502 730	67 090 906	482 706 543
<i>Производные финансовые инструменты</i>	179 086	–	–	–	179 086	179 086
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	25 947 022	–	–	26 019 311	51 966 333	183 662 853
<i>Средства в кредитных организациях</i>	25 947 022	–	–	–	25 947 022	54 204 731
<i>Ценные бумаги</i>	–	–	–	26 019 311	26 019 311	129 458 122
Прочие активы	1 227 235	169 984	–	–	1 397 220	2 577 379
Обязательства						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	619 112	–	–	–	619 112	619 112
Займы и прочие привлеченные средства	669 465	–	–	–	669 465	669 465
Обязательства по договорам страхования	75 072 679	–	–	–	75 072 679	599 122 400
Прочие обязательства	47 442	182 786	–	–	230 228	1 283 784
Доходы и расходы						
Выручка по договорам страхования	50 873 949	3 210 282	–	–	54 084 231	102 647 845
Расходы по договорам страхования	(28 020 969)	(3 210 282)	–	–	(31 231 251)	(44 264 366)
Инвестиционные доходы	(53 859)	(5 734)	–	–	(59 593)	43 258 865
Общехозяйственные и административные расходы	(237 476)	(646 267)	(294 631)	–	(1 178 374)	(1 476 105)
Прочие расходы	(81 547)	(14 625)	–	–	(96 172)	(493 941)

В состав общехозяйственных и административных расходов включена общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу, составившая в 2024 году 357 247 тыс. руб. (в 2023 году: 294 631 тыс. руб.). В 2024 году данная сумма включает долгосрочные выплаты в размере 22 174 тыс. руб. (в 2023 году: 13 074 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

29. События после отчетной даты

В период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 год в соответствии с пунктами 1 и 12 статьи 60.1 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ и на основании заявления Компании о предоставлении лицензии управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами Банк России принял решение о предоставлении Компании лицензии управляющей компании от 09.01.2025 № 21-000-1-01137.

Генеральный директор

31 марта 2025 г.



Кобзарь И.В.

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 75 листа(ов)